

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V prvem četrtletju 2020 smo preseglji prodajo prvega četrtletja 2019 in obdobjno napoved. Odsotnost kitajskih proizvajalcev na evropskem trgu v začetku leta je povečala povpraševanje po našem nosilnem proizvodu. Poglobljanje epidemije in splošne panike v Evropi proti koncu marca, pa je sprožilo proces kopičenja zaloga pigmenta pri kupcih. Najpomembnejša gradnika poslovne uspešnosti sta še vedno pigment titanov dioksid in racionalizacija portfelja strateških poslovnih področij, ki je usmerjena v osredotočanje na jedrni program in opuščanje nerentabilnih dejavnosti.

V Cinkarni Celje, d. d., smo sprejeli številne ukrepe za preprečitev možnosti širjenja koronavirusa. Vstop v podjetje je možen le za zaposlene in izvajalce nujnih del. Za zagotavljanje varnosti vseh lahko sodelavci koristijo raznolike oblike dela, v kolikor so v službi na lokaciji podjetja, pa zanje veljajo posebni preventivni ukrepi.

V mednarodnem gospodarskem okolju se je, kljub vzpodbudnim kazalnikom v začetku letošnjega leta, gospodarska aktivnost upočasnila. Omenjeno je povezano s tveganjem, ki izhaja iz še nejasnega razpleta epidemije Covid-19 in njenih posledic. Srednjeročni obeti že predhodno četrtletje niso bili ugodni, širjenje okužbe pa je pesimizem v gospodarstvu še poglobilo. Gospodarske posledice in padec bruto domačega proizvoda bosta občutna. Usihanje gospodarske aktivnosti ter posledična omejenost oskrbovalne verige v naslednjih četrtletjih ostajata neznanki. Dokončne stabilizacije razmer pred razvojem cepiva in zagotovitve ustrezne ravni precepljenosti, najverjetneje ni možno pričakovati. Objektivno to pomeni, da je obseg povpraševanja na trgih investicijskih dobrin in osnovnih surovin (tj. commodities) volatilen in gotovo nižji kot običajno, kar bo opredeljevalo pogoje tudi v nadaljnjih četrtletjih. Poleg negotovosti, povezane s posledicami širjenja virusa Covid-19, v mednarodnem gospodarskem prostoru ne zaznavamo drugih izrazitih tveganj, ki bi lahko v tekočem letu pomembno negativno vplivale na poslovanje podjetja in njegove poslovne načrte.

Zgoraj pojasnjene makro razmere v kontekstu konkretnih trgov in nosilnih proizvodov Cinkarne Celje, d. d. pomenijo, da smo se ob sicer zmanjšani gospodarski aktivnosti srečevali s prehodno povišanim povpraševanjem izhajajoč iz straha kupcev glede prihodnje preskrbljenosti s surovinami. Opozoriti je potrebno, da so se razmere ob koncu prvega četrtletja pričele slabšati, predvsem zaradi občutnega padca naročil kupcev iz Italije, Španije, Francije in Turčije. Globalna ponudba pigmenta od konca prvega četrtletja 2018 ni več omejena. Dejstvo je tudi, da se je tržno ravnovesje vzpostavilo pri nižjih povprečnih prodajnih cenah. Dobičkovne marže kljub temu ostajajo stabilne. Pretekli pritiski s strani dobaviteljev ključnih surovin se še vedno odražajo v višjih povprečnih cenah ključnih titanonosnih surovin. S tem v mislih Uprava podjetja ocenjuje, da je poslovni načrt za leto 2020 še vedno dosegljiv oziroma izvedljiv. V času priprave poročila podjetje posluje nemoteno, izvajajoč vse poslovne funkcije, vključno s proizvodnjo.

Ob stabilizaciji razmer v panogi pigmenta titanovega dioksida vztrajamo pri dolgoletni poslovni strategiji, ki temelji predvsem na aktivnem trženjskem pristopu v smeri iskanja in razvoja najdonosnejših kupcev in trgov, povečevanja tržnih deležev na najkakovostnejših trgih in vzpostavljanju dolgoročnih partnerskih donosov s ključnimi strankami. Nadaljujemo z restriktivno politiko na področju upravljanja



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

stroškov materiala, surovin, energije in storitev. Hkrati se zavedamo, da so zaposleni najpomembnejši temelj poslovnega uspeha, zato bomo v dogovoru z reprezentativnimi sindikati in predstavniki zaposlenih zagotovili, da bodo tudi prejemki zaposlenih primerno odražali uspešnost podjetja oziroma kakovost njegovih rezultatov. Finančno poslovanje podjetja je tradicionalno konzervativno, denarni položaj je dober in omogoča pravočasno in popolno kritje vseh poslovnih obveznosti ter vračilo dela vloženih sredstev delničarjev.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida se od zadnjega četrletja 2019 niso bistveno spremenile. Na trgu ni več moč zaznati izrazitega presežka količin pigmenta, zaloge pigmenta pri kupcih so malenkost višje od običajnih. Prav tako pa velja prvo (in zadnje) četrletje za obdobje nizke aktivnosti. Rast prodajnih cen se je ob koncu prvega četrletja 2018 umirila, tako so povprečne globalne prodajne cene od konca leta 2019 in od konca marca 2019 nižje za 1 %. Nekoliko bolj so padle cene v Evropi, in sicer od konca leta 2019 za 4 % in od konca marca 2019 za 6 %. Na podlagi vrednotenja trenutnih tržnih razmer ocenjujemo, da do večjih korekcij cen v letošnjem letu zelo verjetno ne bo prišlo. Prav tako se ne pričakuje povečanje cen titanonosnih surovin.

Cinkarna Celje, d. d. je relativno majhen proizvajalec pigmenta, zato se soočamo s tržnimi stanji in spremembami kot tipičen sledilec, seveda pa poskušamo znotraj danih okvirov kar najbolj izkoristiti potencialne trga v smislu ravni in tudi časovne dinamike. Sodeč po poslovnih rezultatih in benchmarku smo v tem smislu nadpovprečno uspešni. V prvih treh mesecih leta 2020 smo namreč prodali za 11 % več pigmenta kot v istem obdobju leta 2019, vendar pa so naše povprečne prodajne cene od konca marca 2019 nižje za 3 odstotke.

Poslovanje drugih prodajnih programov poteka v prvi četrtini leta 2020 solidno in na višji ravni kot preteklo primerljivo obdobje. Vrednostni obseg prodaje metalurških izdelkov je zaradi nižjih borznih cen cinka sicer nekoliko nižji od doseženega v istem obdobju predhodnega leta. Poslovanja gradbenega programa ni, vrši se le odprodaja iz zalog. Dvig prodaje beležimo pri programih lakov, mastrov in tiskarskih barv, proizvodnji polimerov ter pri agro programu. Ocenjujemo, da bomo lahko pri metalurškem programu, ki v prvem četrletju zaostaja, v nadaljevanju leta z umiritvijo razmer povezanih z javnim zdravjem in okrepitevijo trženjskih aktivnosti, poslovanje nekoliko izboljšali.

Cinkarna Celje, d. d. je v prvem četrletju 2020 ustvarila prihodke od prodaje v višini 47,8 mio €, kar je za 5 % več kot v prvih treh mesecih leta 2019. Prodaje prve četrtine leta 2020 za 10 % presega četrtino letnega načrta prodaje. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 43,1 mio €, kar je za 6 % več kot v istem obdobju leta 2019 in 11 % več od načrta.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 6,89 milijonov evrov in je za 12 % nižji od doseženega v prvem četrletju 2019, ko je dosegel višino 7,85 milijonov evrov. Za prvo četrletje 2020 smo načrtovali 3,52 mio evrov čistega dobička, kar pomeni, da smo 95 % nad ravnjo ¼ letnega načrta. Pričakujemo, da bo donosnost prodaje še naprej stabilna.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 3,4 mio €, kar je 122 % več kot v prvem četrletju leta 2019 in za 31 % manj od ¼ investicijskega načrta za leto 2020. Investicijske aktivnosti v prvi četrtini leta so bile usmerjene predvsem v nadaljevanje modernizacije, intenzifikacije, dviga energetske učinkovitosti in zagotovitve okoljske sprejemljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida.

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

Finančni položaj podjetja je še naprej stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. Podjetje nima bančnih dolgov, preostale finančne obveznosti (85 tisoč €) se nanašajo na cesijske obveznosti. Denarna sredstva ob koncu marca dosegajo višino 24,6 milijonov € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2019 zmanjšala za 22 %.

Uprava in Nadzorni svet sta odločitev in predstavitev predloga uporabe bilančnega dobička časovno nekoliko odložila, zaradi objektivnih omejitev povezanih s širjenjem pandemije Covid-19.

V nadaljevanju so prikazani izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in bilanca stanja za prve tri mesece leta 2020.

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



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. do 31. 3.

v €

	JAN..MAR 2020	JAN..MAR 2019	Indeks 20/19
1. Čisti prihodki od prodaje	47.770.572	45.545.754	105
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	4.723.906	4.968.331	95
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	43.046.666	40.577.423	106
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-2.344.421	1.297.268	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	943.068	521.442	181
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	112.161	65.913	170
5. Stroški blaga, materiala in storitev	27.654.191	26.975.804	103
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega mat.	23.896.355	23.440.128	102
b) Stroški storitev	3.757.837	3.535.676	106
6. Stroški dela	7.097.830	7.480.657	95
a) Stroški plač	5.436.596	5.353.937	102
b) Stroški socialnih zavarovanj	407.153	420.323	97
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	591.318	609.400	97
č) Drugi stroški dela	662.763	1.096.998	60
7. Odpisi vrednosti	3.013.467	3.011.361	100
a) Amortizacija	3.009.363	3.009.698	100
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. sredstvih in opredmet. OS	3.493	1.160	301
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	611	503	121
8. Drugi poslovni odhodki	278.379	287.102	97
Poslovni izid iz poslovanja	8.437.514	9.675.452	87
9. Finančni prihodki iz deležev	2.544	256	994
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	2.544	256	994
10. Finančni prihodki iz danih posojil	78	4.706	2
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	78	4.706	2
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	106.111	40.385	263
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	106.111	40.385	263
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	0	-
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	69.116	31.357	220
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obvez.	1.237	2.195	56
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	67.879	29.162	233
15. Drugi prihodki	32.832	9.668	340
16. Drugi odhodki	6.772	2.040	332
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.503.191	9.697.070	88
17. Davek iz dobička	1.615.606	1.842.443	88
18. Odloženi davki	0	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.887.585	7.854.627	88
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	8,52	9,72	88
Popravljen čisti dobiček na delnico ²	8,52	9,72	88

¹ Čisti dobiček / število na delnico

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. do 31. 3.

	JAN..MAR 2020	JAN..MAR 2019	Indeks 20/19
19. Čisti poslovni izid tekočega obdobja	6.887.585	7.854.627	88
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	-
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19+20+21+22+23)	6.887.585	7.854.627	88

v €

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

Bilanca stanja

	31. 3. 2020	31. 12. 2019	Indeks 20/19
SREDSTVA	214.878.397	207.807.065	103
A. Dolgoročna sredstva	107.739.495	107.290.529	100
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.170.992	1.236.811	95
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.128.324	1.195.343	94
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	42.668	41.468	103
II. Opredmetena osnovna sredstva	103.813.293	103.298.508	100
1a. Zemljišča	9.803.448	9.821.534	100
1b. Zgradbe	41.354.152	42.230.411	98
2. Proizvajalne naprave in stroji	30.770.248	32.446.320	95
3. Druge naprave in oprema	54.825	56.214	98
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	21.746.687	18.586.034	117
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	83.933	157.995	53
IV. Dolgoročne finančne naložbe	950.363	950.363	100
1a. Druge delnice in deleži	950.363	950.363	100
VI. Odložene terjatve za davek	1.804.846	1.804.846	100
B. Kratkoročna sredstva	105.600.396	100.183.266	105
II. Zaloge	44.110.074	40.992.387	108
1. Material	26.955.426	24.636.886	109
2. Nedokončana proizvodnja	1.600.132	2.297.051	70
3. Proizvodi in trgovsko blago	12.304.805	13.908.165	88
4. Predujmi za zaloge	3.249.711	150.285	2162
III. Kratkoročne finančne naložbe	165.837	360.650	46
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	165.837	160.650	103
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	165.837	160.650	103
2. Kratkoročna posojila	0	200.000	0
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	200.000	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	36.703.284	27.131.987	135
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	33.782.029	23.948.700	141
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.921.255	3.183.288	92
V. Denarna sredstva	24.621.200	31.698.242	78
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.538.507	333.270	462

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

	v €		
	31. 3. 2020	31. 12. 2019	Indeks 20/19
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	214.878.397	207.807.065	103
A. Kapital	177.027.420	170.342.846	104
I. Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770	100
1. Osnovni kapital	20.229.770	20.229.770	100
II. Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička	91.398.513	91.601.525	100
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	2.195.975	1.992.963	110
3. Lastne delnice	-2.195.975	-1.992.963	110
5. Druge rezerve iz dobička	74.467.078	74.670.090	100
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.618.921	-1.618.921	100
VI. Preneseni čisti poslovni izid	15.845.496	-231.793	-
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.887.585	16.077.289	43
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	22.494.564	22.578.044	100
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	4.163.798	4.208.262	99
2. Druge rezervacije	18.040.030	18.091.449	100
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	290.736	278.333	104
Č. Kratkoročne obveznosti	14.418.913	13.991.310	103
II. Kratkoročne finančne obveznosti	85.189	44.594	191
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	85.189	44.594	191
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	14.333.725	13.946.716	103
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.093.731	9.483.325	106
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	123.583	407.013	30
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.116.411	4.056.377	101
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	937.500	894.864	105

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 31. 3. 2020

Celje, dne: 13. 5. 2020

Pojasnila

Pri medletnem poročanju smo z letom 2020 spremenili način vrednotenja zalog gotovih izdelkov in prešli iz metode vrednotenja po neposrednih stroških materiala, energije in proizvodnih storitev (MI), na metodo vrednotenja po proizvodjalnih stroških (MII). Vpliv spremembe metode vrednotenja zalog gotovih izdelkov, na relevantno kategorijo BS in čisti poslovni izid, je prikazan v spodnji preglednici.

	JAN..MAR 2020	JAN..MAR 2019	Ind 20/19
Zaloge GI vrednotene po MI	9.873.552	15.035.256	66
Zaloge GI vrednotene po MII	12.225.925	19.011.442	64
Razlika (ZGI MII-MI)	2.352.372	3.976.187	59
Čisti poslovni izid po MI	4.982.163	4.633.916	108
Čisti poslovni izid po MII	6.887.585	7.854.627	88

CINKARNA CELJE, d. d.
UPRAVA