

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V devetih mesecih leta 2020 smo realizirali prodajo, ki je nižja od prodaje primerljivega obdobja 2019 in dosega 75 % načrta za leto 2020. Padec prodaje je v kontekstu razmer minimalen. Na minimiziranje vpliva epidemije na poslovanje je pozitivno vplivala odsotnost kitajskih proizvajalcev na evropskem trgu v začetku leta, kar se je odrazilo v višjem povpraševanju po našem nosilnem proizvodu v prvem četrletju. Poglobljanje epidemije proti koncu marca, pa je sprožilo proces kopičenja zaloga pigmenta pri kupcih ob koncu prvega kvartala. Manjša proizvodnja in povečane zaloge pri kupcih so vplivale na padec naše prodaje v drugem kvartalu v primerjavi z drugim kvartalom lanskega leta. Prodaja v tretjem četrletju napram prejšnjemu četrletju se je izboljšala zaradi boljše epidemiološke slike. 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. Za zagotavljanje varnosti vseh lahko sodelavci koristijo raznolike oblike dela, v kolikor so v službi na lokaciji podjetja, pa zanje veljajo predpisani preventivni ukrepi.

Po kapaciteti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida smo svetovno gledano med manjšimi proizvajalci. V Evropi smo primerljivi z manjšimi obrati vzhodnoevropskih proizvajalcev. Iz panožnih analiz in primerjav poslovne uspešnosti ugotavljamo, da sodi Cinkarna Celje, d. d. med uspešnejše udeležence industrije pigmenta titanovega dioksida. Uprava ocenjuje, da so doseženi poslovni rezultati objektivno dobri in na ravni letne napovedi 2020.

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. Kratkoročni obeti niso ugodni saj je širjenje okužbe pesimizem v gospodarstvu še poglobilo. Gospodarska aktivnost je po upadu v prvi polovici leta malenkost okrevala, a poslabšana epidemiološka slika v zadnjih tednih nakazuje na nadaljnjo usihanje gospodarske aktivnosti. Definitivno pa 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) nižji. 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 četrletja pričele slabšati, predvsem zaradi občutnega padca naročil kupcev iz Italije, Španije in Turčije. Deloma so se razmere na teh trgih izboljšale v tretjem kvartalu. Dejstvo je tudi, da se je tržno ravnovesje vzpostavilo pri nižjih povprečnih prodajnih cenah in to vpliva na znižanje dobičkovnih marž, kar je bilo v pretežni meri že predvideno ob izdelavi poslovnega načrta. Pretekli pritiski s strani dobaviteljev ključnih surovin se še vedno odražajo v višjih



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

povprečnih cenah ključnih titanonosnih surovin. Navkljub temu uprava podjetja ocenjuje, da v kolikor na trgu ne pride do vnovičnega izrazitega poslabšanja razmer v povezavi z epidemijo, je planiran dobiček za leto 2020 dosegljiv. 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 odnosov s ključnimi strankami. Načrtujemo restriktivnejšo politiko na področju upravljanja stroškov materiala, surovin, energije in storitev. Hkrati se zavedamo, da so zaposleni najpomembnejši temelj poslovnega uspeha, zato bomo še naprej v dogovoru z reprezentativnimi sindikati in predstavniki zaposlenih zagotovili, da bodo tudi prejemki zaposlenih primerno odražali uspešnost podjetja oziroma kakovost njegovih rezultatov.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida so se od drugega četrletja 2020 spremenile. Obseg trga je bil v drugem četrletju za vse proizvajalce titanovega dioksida nedvomno manjši. Odsotnost azijskih dobav je ugodno vplivala na prodajo prvega četrletja. V drugem četrletju se je čutilo ohlajanje evropskega gospodarstva na račun sprejetih nacionalnih ukrepov, povezanih z zmanjševanjem širjenja virusa. Tretje četrletje je zaznamovalo dvig aktivnosti v državah, ki jih je epidemija bolj prizadela. Zaloge pigmenta pri kupcih so, zaradi vpliva epidemije COVID-19, malenkost višje od običajnih. Povprečne globalne prodajne cene so od konca leta 2019 nižje za 4 %, od konca septembra 2019 pa za 6 %. V obdobju devetih mesecev je gibanje prodajnih cen po globalnih trgih usklajeno. 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 ravnin in tudi časovne dinamike. Sodeč po poslovnih rezultatih in benchmarku smo v tem smislu nadpovprečno uspešni. V devetih mesecih leta 2020 smo namreč prodali za 4,8 % več pigmenta kot v istem obdobju leta 2019, vendar pa so naše povprečne prodajne cene za 4,6 % nižje od doseženih povprečnih cen v devetmesečju 2019.

Cinkarna Celje, d. d. je v devetih mesecih poslovala z dobičkom v višini 13,8 milijonov evrov (ob polletju je poslovala z dobičkom v višini 9,9 milijonov evrov). Poslovni izid tretjega četrletja je dobiček v višini 3,9 milijonov evrov. Poslovni izid tretjega kvartala vsebuje 405 tisoč evrov vkalkuliranih in ne še izplačanih odpravnin ter 661 tisoč evrov dodatno porabljenih surovin iz prvega polletja. Če ne bi bilo teh dveh izrednih postavk, bi poslovni izid tretjega četrletja znašal 4,9 milijonov evrov.

Poslovanje drugih prodajnih programov, razen agro programa, je v devetih mesecih leta 2020 pod ravno preteklega primerljivega obdobja. Predvsem se to navezuje na vrednostni obseg prodaje metalurških izdelkov, ki je zaradi nižjih borznih cen cinka in nižjega povpraševanja, nižji od doseženega v istem obdobju predhodnega leta. Kljub povečanemu povpraševanju po metalurških izdelkih v septembru, ne bo možno nadomestiti izpada in doseči plana. Gradbeni program je prenehal s poslovanjem, vrši se le odprodaja iz zalog. Program lakov, mastrov in tiskarskih barv je malenkost pod ravno preteklega primerljivega obdobja.



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

Temeljni poudarki poslovne politike podjetja ostajajo nespremenjeni. Osredotočamo se na čim večji izkoristek kapacitete proizvodnje, izkoriščanje tržnih potencialov v smeri dvigovanja prodajnih cen, optimizacijo proizvodjalnih stroškov in izvedbo investicijskih načrtov. Finančno poslovanje je tradicionalno konservativno, podjetje je finančno stabilno, obseg denarnih sredstev je visok in omogoča nemoteno in pravočasno kritje vseh obveznosti. Skladno s sklepom Skupščine podjetja iz meseca junija 2020 smo dne 7.7.2020 izplačali panožno nadpovprečne dividende v skupni višini 13,54 milijonov evrov (17,00 €/delnico).

V podjetju aktivno pripravljamo in izvajamo več medsebojno povezanih projektov, na podlagi katerih celovito obvladujemo okoljska tveganja. S podjetjem CDM Smith smo na projektu za odpravo tveganj zaradi starih bremen na področju aktualne proizvodnje v Celju pripravili povzetek vseh do sedaj opravljenih raziskav in primerjavo različnih zakonodaj. Z dokumenti smo seznanili Ministrstvo za okolje in prostor. Prejeli smo informacijo o njihovem stališču, čemur bomo prilagodili naše aktivnosti v nadaljevanju. Zelo pomemben dosežek v obravnavanem obdobju je dejanski začetek del na sanaciji Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. Iz naslova koriščenja okoljskih rezervacij smo porabili 28,7 % planiranih sredstev. Poleg tega teče v proizvodnji nekaj investicij v izboljševanje delovanja ali dograjevanje čistilnih naprav. Projektno pripravljamo ukrepe za zmanjševanje emisij v delovnem okolju.

Cinkarna Celje, d. d. je v devetih mesecih 2020 ustvarila prihodke od prodaje v višini 130,4 mio €, kar je za 3 % manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Devetmesečna prodaja 2020 dosega 75 % celoletnega načrta prodaje. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 119,3 mio €, kar je nespremenjeno od preteklega primerljivega obdobja in predstavlja 77 % letnega načrta prodaje na tuje trge. Pri medletnem poročanju smo z letom 2020 spremenili način vrednotenja zalog gotovih izdelkov glede na predhodna leta. Ta sprememba je zvišala rezultat poslovanja v devetmesečju in bo znižala rezultat poslovanja v zadnjem trimesečju, na letni ravni pa se bo vpliv izničil. Pozitivni vpliv spremembe na čisti dobiček v devetmesečju znaša 1,9 mio EUR. Čisti dobiček je tako ob koncu devetih mesecev dosegel višino 98 % planiranega poslovnega izida na letni ravni. Pričakujemo, da se bo donosnost prodaje še naprej gibala v okviru planiranega.

Na področju dela z zaposlenimi in upravljanja kadrovskega potenciala smo v času epidemije COVID-19 posebno pozornost posvečali upoštevanju nabora ukrepov s ciljem zagotoviti nemoteno delovanje podjetja ter posledično pogoje maksimalno varnega in zdravega dela zaposlenih, zaščite zaposlenih pred možnostjo okužbe ter optimizacije delovnih pogojev za zaposlene v času omejenega delovanja kadrovskega resursov. Sledimo načelu pozitivne motivirajoče plačne politike ter zagotavljanju primerne stopnje zadovoljstva in motivacije zaposlenih.

V devetih mesecih leta 2020 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 8,8 milijonov €, kar predstavlja 44,2 % planiranih sredstev. Znesek je nižji od planiranega predvsem zaradi prekinitve ne nujnih investicijskih in vzdrževalnih del v času pandemije zaradi COVID-19, pa tudi zaradi običajne dinamike del, ki zapadejo v plačilo v večjem delu proti koncu leta. Glavnina investiranih sredstev je bila sicer namenjena proizvodnji titanovega dioksida za izboljševanje kakovosti proizvodov, zagotavljanje zanesljivosti delovanja posameznih naprav oziroma procesov, izboljševanje pogojev varnega in zdravega dela ter zmanjševanje okoljskih vplivov. Z razvojno dejavnostjo sledimo strategiji za petletno obdobje. Razvojne aktivnosti smo izvajali glede na trende oziroma pričakovanja kupcev. V vseh procesih smo izvajali izboljšave, ki omogočajo boljšo kakovost izdelkov, doseganje večjih izkoristkov in kapacitet naprav ter učinkovitejše delo. V okviru



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

zagotavljanja trajnostnega razvoja proizvodnje titanovega dioksida nadaljujemo z večletnim projektom celovitega ravnanja z vodami (ločeno zbiranje odpadnih vod iz Priprave vode, priprave na implementacijo reverzne ozmoze za čiščenje dela odpadnih vod iz proizvodnje titanovega dioksida, razvoj postopka zniževanja vsebnosti sulfatov v odpadnih vodah in definiranje rešitve za zniževanje BPK5 in KPK v odpadnih vodah).

Finančni položaj podjetja je še naprej stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. Podjetje nima bančnih dolgov, preostale finančne obveznosti se nanašajo na cesijske obveznosti. Denarna sredstva ob koncu septembra dosegajo višino 36,2 milijonov € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2019 višja za 14 %.

V nadaljnjih poglavjih poročila so navedeni podrobnejši podatki po posameznih poslovnih področjih, kakor tudi prikaz finančnega stanja in poslovanja podjetja v devetih mesecih tega leta.

Predsednik Uprave

Aleš SKOK, univ.dipl.kem.teh., MBA - ZDA

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	JAN...SEP 2020	JAN...SEP 2019	Indeks 20/19
			v €
1. Čisti prihodki od prodaje	130.445.634	134.778.698	97
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	11.105.444	15.393.266	72
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	119.340.190	119.385.432	100
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-3.132.578	-2.221.215	141
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2.696.706	1.780.622	151
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	584.089	1.191.275	49
5. Stroški blaga, materiala in storitev	82.188.157	81.373.089	101
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab. materiala	71.586.357	70.452.675	102
b) Stroški storitev	10.601.800	10.920.414	97
6. Stroški dela	22.228.241	22.015.144	101
a) Stroški plač	16.010.216	15.522.531	103
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.208.544	1.221.085	99
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.755.588	1.773.001	99
č) Drugi stroški dela	3.253.894	3.498.527	93
7. Odpisi vrednosti	9.054.936	9.087.855	100
a) Amortizacija	9.035.925	9.080.190	100
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sred. in opredmet. OS	7.152	3.261	219
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	11.860	4.404	269
8. Drugi poslovni odhodki	874.396	985.766	89
Poslovni izid iz poslovanja	16.248.121	22.067.525	74
9. Finančni prihodki iz deležev	34.001	39.432	86
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	34.001	39.432	86
10. Finančni prihodki iz danih posojil	78	8.812	1
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	78	8.812	1
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	274.337	308.136	89
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	274.337	308.136	89
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	116.567	288.080	40
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	4.238	205.238	2
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	112.330	82.842	136
15. Drugi prihodki	55.813	26.051	214
16. Drugi odhodki	14.784	10.839	136
Poslovni izid pred obdavčitvijo	16.480.999	22.151.037	74
17. Davek iz dobička	2.713.631	3.218.546	84
18. Odloženi davki	0	-169.581	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.767.367	18.762.911	73
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	17,04	23,22	73
Popravljen čisti dobiček na delnico ²	17,04	23,22	73

¹ Čisti dobiček / število vseh delnic

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

Izkaz vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2020 in 2019 je izdelan skladno s SRS 21.

Tabela 13: Izkaz vseobsegajočega donosa 30. 9. 2020

				v €
		30. 9. 2020	30. 9. 2019	Indeks 20/19
19.	Čisti poslovni izid tekočega obdobja	13.767.367	18.762.911	73
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	13.767.367	18.762.911	73

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

Bilanca stanja

	30.09.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
SREDSTVA	206.093.509	207.807.065	99
A. Dolgoročna sredstva	107.417.296	107.290.529	100
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.112.374	1.236.811	90
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.002.587	1.195.343	84
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	109.787	41.468	265
II. Opredmetena osnovna sredstva	103.549.713	103.298.508	100
1a. Zemljišča	9.767.276	9.821.534	99
1b. Zgradbe	40.412.970	42.230.411	96
2. Proizvajalne naprave in stroji	34.924.899	32.446.320	108
3. Druge naprave in oprema	54.170	56.214	96
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	17.961.676	18.586.034	97
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	428.722	157.995	271
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	98.555.555	100.183.266	98
II. Zaloge	31.627.143	40.992.387	77
1. Material	18.217.474	24.636.886	74
2. Nedokončana proizvodnja	1.961.609	2.297.051	85
3. Proizvodi in trgovsko blago	11.100.912	13.908.165	80
4. Predujmi za zaloge	347.149	150.285	231
III. Kratkoročne finančne naložbe	183.796	360.650	51
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	183.796	160.650	114
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	183.796	160.650	114
2. Kratkoročna posojila	0	200.000	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	200.000	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	30.514.562	27.131.987	112
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	28.782.623	23.948.700	120
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.731.939	3.183.288	54
V. Denarna sredstva	36.230.054	31.698.242	114
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	120.657	333.270	36

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 2020

	v €		
	30.09.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	206.093.509	207.807.065	99
A. Kapital	169.559.881	170.342.847	100
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	90.587.544	91.601.525	99
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	3.006.944	1.992.963	151
3. Lastne delnice	-3.006.944	-1.992.963	151
5. Druge rezerve iz dobička	73.656.109	74.670.090	99
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.618.920	-1.618.920	100
VI. Preneseni čisti poslovni izid	2.309.144	-231.793	-
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	13.767.367	16.077.289	86
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	21.936.332	22.578.044	97
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	4.119.343	4.208.262	98
2. Druge rezervacije	17.541.552	18.091.449	97
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	275.437	278.333	99
Č. Kratkoročne obveznosti	12.591.871	13.991.310	90
II. Kratkoročne finančne obveznosti	47.770	44.594	107
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	47.770	44.594	107
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	12.544.101	13.946.716	90
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.178.514	9.483.325	97
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	7.023	407.013	2
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.358.564	4.056.377	83
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.005.424	894.864	224

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2020 DO 30. 9. 2020

Celje, dne: 19. 11. 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 proizvajalnih stroških (MII). Vpliv spremembe metode vrednotenja zalog gotovih izdelkov, na relevantno kategorijo BS in čisti poslovni izid, je prikazan v spodnji preglednici.

	JAN..SEP 2019	JAN..SEP 2020	Ind 20/19
Zaloge GI vrednotene po MI	12.053.878	8.756.253	73
Zaloge GI vrednotene po MII	15.395.584	11.076.290	72
Razlika (ZGI MII-MI)	3.341.706	2.320.037	69
Čisti poslovni izid po MI	15.906.755	11.829.330	74
Čisti poslovni izid po MII	18.762.911	13.767.367	73

CINKARNA CELJE, d. d.
UPRAVA