

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

Cinkarna Celje, d. d. je vnovič dokazala svojo agilnost ter povečala prodajo in bistveno preseгла načrtovan celoletni čisti dobiček. Ob koncu devetih mesecev 2019 smo ustvarili 134,8 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 1 % več kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Najpomembnejša gradnika poslovne uspešnosti sta pigment titanov dioksid in racionalizacija portfelja strateških poslovnih področij, ki je usmerjena v osredotočanje na jedrni program in opuščanje nerentabilnih dejavnosti.

Po kapaciteti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida smo svetovno gledano med manjšimi proizvajalci. V Evropi smo primerljivi z manjšimi obrati vzhodnoevropskih proizvajalcev. Iz medpanožnih analiz, primerjav poslovne uspešnosti ter ravni doseženih prodajnih cen (poslovnega in tržnega merila uspešnosti) ugotavljamo in vnovič potrjujemo, da sodi Cinkarna Celje, d. d. v sam vrh udeležencev industrije pigmenta titanovega dioksida. Uprava ocenjuje, da so poslovni rezultati objektivno zelo dobri.

Napovedi rasti ključnih trgovinskih partneric se znižujejo. Rasti le-teh se bodo v letošnjem letu izraziteje upočasnili. V poslovno okolje visoko mero negotovosti vnašajo carinski ukrepi največjih svetovnih gospodarstev. Dodatno zmedenost vnaša dolgotrajni proces izstopa Združenega kraljestva iz EU. Protekcionizem omenjenih držav je torej že pričel vplivati na širše gospodarstvo, v katerem je v zadnjih mesecih prišlo do znižanja aktivnosti v predelovalni dejavnosti, najbolj v Nemčiji. Trenutno so ugodni obeti le za zasebno potrošnjo, a tudi ta se bo z upočasnitvijo zaposlovanja ustavila. Gospodarska aktivnost in z njo investicijska poraba v ključnih gospodarstvih Severne Amerike in Evrope se ohlajata. Objektivno to pomeni, da je obseg povpraševanja na trgih investicijskih dobrin in osnovnih surovin (tj. commodities) nižji. V mednarodnem gospodarskem prostoru kratkoročno ne zaznavamo drugih posebnih tveganj in negotovosti, ki bi lahko v tekočem letu pomembno negativno vplivale na poslovanje podjetja in njegove načrte uspešnosti.

Vztrajamo pri dolgoletni poslovni strategiji, ki temelji predvsem na aktivnem trženjskem pristopu v smeri iskanja in razvoja najdonosnejših kupcev in trgov, povečanja tržnih deležev in vzpostavljanja dolgoročnih partnerskih odnosov s ključnimi strankami. Na trgu še vedno zaznavamo relativno robustno povpraševanje po pigmentu. Pritiski v smeri omejevanja ponudbe, naraščanja cen vhodnih materialov in surovin so vseskozi prisotni, a lahko trenutne razmere opišemo kot stabilne. S tradicionalnim zamikom se bo v prihajajočih četrletjih zgodil upad povpraševanja po vhodnih surovinah. Prenos zgornjih razmer na Cinkarno Celje, d. d. pomeni, da bomo pri nabavi ključnih surovin in materialov deležni manjših pritiskov v smeri povečevanja cen omejene količine titanonosnih surovin.

Temeljni poudarki poslovne politike podjetja ostajajo nespremenjeni. Osredotočamo se na fizični obseg proizvodnje, izkoriščanje tržnih potencialov v smeri dvigovanja prodajnih cen, optimizacijo proizvodnih 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 smo sredi junija izplačali panožno nadpovprečne dividende v skupni višini 22,84 milijonov evrov (28,27 €/delnico), kar je 7 % več kot v letu 2018.



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

V podjetju aktivno pripravljamo in izvajamo več medsebojno povezanih projektov, na podlagi katerih celovito obvladujemo okoljska tveganja. S podjetjem CDM Smith smo v prvem polletju delali predvsem na področju poenotenja stališč z vsemi deležniki. To je ključnega pomena za odločanje o potrebnih ukrepih na podlagi rezultatov raziskav in pridobivanja potrebnih dovoljenj za njihovo izvedbo. Nato pa smo nadaljevali z izvedbo meritev na terenu, ki bodo pomagale opredeliti lokalne kritične vire in ustrezen pristop k njihovi odpravi. Vzporedno je v pripravi tudi primerjalni pregled nemške, nizozemske in slovenske tozadevne zakonodaje. Ta bo služil kot podlaga za definiranje zahtev za preprečevanje okoljske škode s strani MOP. V okviru tega projekta smo nadaljevali poskuse zmanjšanja vnosa težkih kovin v rastline na področju Bukovžlaka z apnenjem tal. Zelo pomemben dosežek v obravnavanem obdobju je pridobitev integralnega dovoljenja za sanacijo Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak ter potrebnih dovoljenj za odvoz TENORM odpadkov. Za sanacijo ONOB je v teku izbira izvajalca del, TENORM odpadke pa smo izvozili v ZDA (Idaho) in čakamo na potrdilo o trajni odložitvi. V proizvodnji teče vrsta investicij v izboljševanje delovanja ali dograjevanja čistilnih naprav. Izvajamo ukrepe za zmanjševanje razpršenih emisij in emisij v delovnem okolju.

V primerjavi tretjega četrletja glede na drugo četrletje se razmere na trgu pigmenta titanovega dioksida niso spremenile. Dodatne carine na kitajski material se odražajo v povečanem pritisku kitajskega materiala v EU in sosednje trge. Kot smo ob polletju napovedali, so se nam prodajne cene rahlo znižale v tretjem kvartalu. Povprečne globalne prodajne cene so od konca leta 2018 višje za 1,3 %, od konca septembra 2018 pa nižje za 1,3 %. Padajoči trend, ki se je začel ob lanskem polletju, v letošnjem letu ni imel bistvenega naklona. Uporaba protekcionističnih ukrepov ameriške administracije omogoča domačim proizvajalcem pigmenta doseganje višjih cen od tistih, ki bi sicer veljale v pogojih proste trgovine, tako da ameriški trg beleži nezanemarljiv porast prodajnih cen (+ 5 %). Omenjena situacija povzroča nekonkurenčnost kitajskih proizvajalcev in presežek pigmenta, ki namesto na ameriški trg, vstopa na evropskega. Konkurenčni boj, ki se vije med evropskimi in azijskimi proizvajalci, za enkrat še nima zmagovalca, a kolateralna škoda se že nekaj četrletij kaže v podobnem padajočem gibanju evropskih in azijskih cen. Ne glede na omenjeno ostaja industrija titanovega dioksida zanimiva, saj je bilo napovedanih oziroma zaključenih nekaj kapitalskih koncentracij, tako vertikalnih kot tudi horizontalnih združitvev.

Ponudba vhodnih surovin ostaja na kratek rok nespremenjena. Izvoz materiala iz Vietnama in Indije ostaja še naprej skoraj zaustavljen. K zmanjševanju srednjeročnega deficita ponudbe titanonosnih surovin bo pripomoglo na novo odprto nahajališče rudnin v Avstraliji in v letošnjem letu začet projekt podaljševanja življenjske dobe rudnika v Južni Afriki. Pomanjkanje novih projektov bo v naslednjih petih letih poglobilo deficit ponudbe. Slednji bo posledica naraščajočega povpraševanja s strani kitajskih proizvajalcev pigmenta. Prihodnje premike na surovinskem trgu težko ocenimo, a glede na prešne proizvodne kapacitete na Kitajskem, je verjetno, da bo povpraševanje večje od zmožnosti ekstraktivnega sektorja. Nabava titanonosnih surovin je trenutno stabilna, srednjeročno pa je lahko pričakovati upad nabavnih cen, ki z zamikom sledi upadu povpraševanja po pigmentu. Ne glede na prej omenjeno, preskrbljenost proizvajalcev pigmenta z vhodnimi surovinami še naprej ostaja pod vprašajem.

Cinkarna Celje, d. d. gotovo ni oblikovalec trga in cen, vsekakor pa smo izjemno fleksibilni in odzivni, s tem skušamo znotraj okvira našega strateškega tržnega položaja v največji meri izkoriščati potencialne, v tem trenutku padajočega trga. Primerjava poslovnih rezultatov in trženjskih podatkov kaže, da je podjetje nadpovprečno uspešno. V prvih devetih mesecih smo prodali za 19 % več pigmenta kot v istem obdobju leta 2018. Pri procesu vzpostavljanja tržnega ravnovesja so povprečne



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

globalne cene zrasle za 1 % od konca leta 2018 in padle za 1,5 % od septembra 2018. Zaloge pigmenta so se v devetih mesecih letošnjega leta znižale za 19 % in predstavljajo okoli enega in pol meseca redne proizvodnje.

Poslovanje drugih proizvodno prodajnih programov podjetja ocenjujemo kot dobro. Pomembno smo povečali vrednostno prodajo agro programa, lakov, mastrov in tiskarskih barv. Nekoliko slabši rezultati so pri programu predelave cinka in gradbenem programu. Do tretjega četrletja smo zaključili proces prodaje osnovnih sredstev programa gradbenih mas. Dezinvestiranje obratnih sredstev omenjenega programa bo predvidoma zaključeno do konca letošnjega leta. Pri predelavi cinka je prišlo do sočasnega padca cen in količin.

Cinkarna Celje, d. d. je ob koncu tretjega četrletja 2019 ustvarila prihodke od prodaje v višini 134,8 milijonov €, kar je za 1 odstotek več kot v devetih mesecih leta 2018 in 7 % več od treh četrtin načrtovane prodaje za leto 2019. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 119,4 milijonov €, kar je 3 odstotke več od izvoza doseženega v devetih mesecih leta 2018. Čisti dobiček je ob koncu devetih mesecev leta 2019 dosegel višino 15,9 milijonov €. Ta poslovni izid je za 43 % nižji od doseženega v devetih mesecih leta 2018, ko smo ustvarili 27,9 milijonov € čistega dobička. Čisti dobiček ob devetmesečju 2019 presega načrtovani rezultat, in sicer za 91 %. Za to obdobje smo načrtovali 8,3 milijonov € čistega dobička. Podjetje ob devetmesečju 2019 nima bančnih dolgov. Depoziti in sredstva na računih 30. 9. 2019 znašajo 27,7 milijonov €, ker je 20 % manj kot konec septembra 2018 in 17 % manj kot konec leta 2018. Likvidnost in solventnost podjetja sta vseskozi v okviru optimalne in načrtovane ravni.

Na področju dela z zaposlenimi in upravljanja kadrovskih potencialov smo pozornost posvečali zagotavljanju socialne varnosti, varnega dela, izboljševanju delovnih pogojev, razvoju potencialov ter izobraževanju zaposlenih. Sledimo načelu pozitivne plačne politike ter zagotavljanju primerne stopnje zadovoljstva in motivacije zaposlenih. Problematiko presežnih delavcev iz obrata gradbenih mas smo rešili s pomočjo mehkih metod, in sicer z upokojevanjem in premestitvami znotraj podjetja.

V devetih mesecih leta 2019 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme ter okoljske investicije porabili 8 milijonov €, kar predstavlja 95 % planiranih sredstev za to obdobje. Glavnina investiranih sredstev je bila namenjena proizvodnji titanovega dioksida za izboljševanje kakovosti proizvodov, zagotavljanju načrtovane količinske proizvodnje in zmanjševanju 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 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).

V nadaljevanju so izkazani izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa in bilanca stanja za devet mesecev leta 2019.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	JAN...SEP 2019	JAN...SEP 2018	Indeks 19/18
1. Čisti prihodki od prodaje	134.778.698	134.030.285	101
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	15.393.266	17.722.116	87
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	119.385.432	116.308.170	103
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-5.562.921	10.718.526	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.780.622	2.218.407	80
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.191.275	2.063.160	58
5. Stroški blaga, materiala in storitev	81.373.089	82.558.862	99
a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	70.452.675	71.960.216	98
b) Stroški storitev	10.920.414	10.598.646	103
6. Stroški dela	22.015.144	23.031.913	96
a) Stroški plač	15.522.531	17.762.395	87
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.221.085	1.414.936	86
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.773.001	1.881.992	94
č) Drugi stroški dela	3.498.527	1.972.591	177
7. Odpisi vrednosti	9.087.855	9.035.288	101
a) Amortizacija	9.080.190	8.952.873	101
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmet. OS	3.261	23.749	14
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	4.404	58.666	8
8. Drugi poslovni odhodki	985.766	927.041	106
Poslovni izid iz poslovanja	18.725.820	33.477.275	56
9. Finančni prihodki iz deležev	39.432	38.009	104
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	39.432	38.009	104
10. Finančni prihodki iz danih posojil	8.812	11.248	78
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	8.812	11.248	78
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	308.136	315.064	98
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	308.136	315.064	98
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	288.080	831.885	35
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	205.238	416.616	49
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	82.842	415.269	20
15. Drugi prihodki	26.051	54.459	48
16. Drugi odhodki	10.839	11.307	96
Poslovni izid pred obdavčitvijo	18.809.332	33.052.862	57
17. Davek iz dobička	2.732.996	5.057.088	54
18. Odloženi davki	-169.581	-67.303	252
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.906.755	27.928.471	57
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	19,69	34,28	57
Popravljen čisti dobiček na delnico ²	19,69	34,28	57

¹ Čisti dobiček / število vseh delnic

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

Izkaz vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2019 in 2018 je izdelan skladno s SRS 21.

Tabela 13: **Izkaz vseobsegajočega donosa 30. 9. 2019**

				v €
		30. 9. 2019	30. 9. 2018	Indeks 19/18
19.	Čisti poslovni izid tekočega obdobja	15.906.755	27.928.471	57
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	15.906.755	27.928.471	57

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

Bilanca stanja

	v €		
	30.09.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
SREDSTVA	206.727.585	213.954.012	97
A. Dolgoročna sredstva	105.797.259	107.594.140	98
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.294.477	1.424.728	91
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.267.405	1.411.819	90
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	27.072	12.909	210
II. Opredmetena osnovna sredstva	101.163.379	102.660.428	99
1a. Zemljišča	9.803.718	9.857.976	99
1b. Zgradbe	42.412.912	42.073.048	101
2. Proizvajalne naprave in stroji	31.319.183	35.631.444	88
3. Druge naprave in oprema	58.496	42.475	138
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	17.270.133	14.461.532	119
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	298.937	593.952	50
IV. Dolgoročne finančne naložbe	950.363	950.363	100
1a. Druge delnice in deleži	950.363	950.363	100
VI. Odložene terjatve za davek	2.389.040	2.558.621	93
B. Kratkoročna sredstva	100.181.535	106.067.370	94
II. Zaloge	37.995.366	46.067.012	82
1. Material	23.483.408	26.042.456	90
2. Nedokončana proizvodnja	2.324.731	2.483.963	94
3. Proizvodi in trgovsko blago	12.104.694	17.523.906	69
4. Predujmi za zaloge	82.533	16.687	495
III. Kratkoročne finančne naložbe	350.900	247.681	142
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	150.900	47.681	316
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	150.900	47.681	316
2. Kratkoročna posojila	200.000	200.000	100
2b. Kratkoročna posojila drugim	200.000	200.000	100
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	34.164.758	26.269.282	130
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	31.837.457	24.357.937	131
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.327.301	1.911.345	122
V. Denarna sredstva	27.670.511	33.483.395	83
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	748.791	292.502	256

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 30. 9. 2019

Celje, dne: 20. 11. 2019

	v €		
	30.09.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	206.727.585	213.954.012	97
A. Kapital	165.414.101	173.925.466	95
I. Vpoklicani kapital	20.229.770	20.396.244	99
1. Osnovni kapital	20.229.770	20.396.244	99
II. Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička	86.658.781	88.068.917	98
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	1.576.610	1.364.106	116
3. Lastne delnice	-1.576.610	-1.364.106	116
5. Druge rezerve iz dobička	69.727.346	71.137.482	98
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.666.698	-1.666.698	-
VI. Preneseni čisti poslovni izid	517	-76.610	-
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	15.906.755	22.918.637	69
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	27.008.274	27.763.293	97
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.622.028	3.811.723	95
2. Druge rezervacije	22.879.701	23.439.296	98
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	506.545	512.274	99
Č. Kratkoročne obveznosti	13.017.151	11.407.422	114
II. Kratkoročne finančne obveznosti	22.973	70.677	33
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	22.973	70.677	33
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	12.994.178	11.336.745	115
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.464.045	8.683.609	121
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	118.259	27.428	431
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.411.874	2.625.708	92
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.288.059	857.831	150

Pri medletnem poročanju Cinkarne Celje, d. d., so zaradi desezoniranja, zaloge gotovih izdelkov vrednotene po neposrednih stroških materiala, energije in proizvodnih storitev, manjši del proizvodnih stroškov pa je evidentiran neposredno v odhodke. Ob koncu leta se ta del stroškov preknjiži na zalogo.

CINKARNA CELJE, d. d.
UPRAVA