

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

KOMENTAR IN ANALIZA UPRAVE

V prvem četrtletju 2019 Cinkarna Celje, d. d. ni preseгла prodaje prvega četrtletja 2018, smo pa presegli obdobjno napoved. Spremenjeno ravnovesje ponudbe in povpraševanja pigmenta se odraža v nižjih prodajnih cenah, kar je, poleg splošne previdnosti odjemalcev glede prihodnjih obetov ter tradicionalno nizke sezone, najpomembnejši razlog za nedoseganje prodaje preteklega četrtletja. 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 mednarodnem gospodarskem okolju se je, kljub rasti nekaterih gospodarstev v Evropi in Aziji, v prvi četrtini leta 2019 gospodarska aktivnost upočasnila. Omenjeno je povezano z večjo negotovostjo (brexit, izid trgovinske vojne ipd.) in začasnimi dejavniki. Obeti za naprej niso ugodni, kar potrjuje nadaljnje zniževanje vrednosti kazalnika gospodarske klime. Upad novih naročil, upad proizvodnje in stagnacija zaposlovanja so postopno znižali vrednost indeksa vodij nabave za predelovalne dejavnosti na šestletno dno. Gospodarska aktivnost in z njo investicijska poraba v ključnih gospodarstvih Severne Amerike in Evrope sta za zdaj še dokaj ugodni. Objektivno to pomeni, da je obseg povpraševanja na trgih investicijskih dobrin in osnovnih surovin (tj commodities) še stabilen. 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.

Omenjene makro razmere v kontekstu konkretnih trgov in nosilnih proizvodov Cinkarne Celje, d. d. pomenijo, da se bo ob zmanjšani gospodarski aktivnosti bila bitka za ohranjanje tržnih deležev. Globalna ponudba pigmenta od konca prvega četrtletja 2018 ni več omejena in se bo kratkoročno, na podlagi trenutno znanih podatkov, še povečala, a le marginalno. Dejstvo je tudi, da se je tržno ravnovesje vzpostavilo pri nižjih povprečnih prodajnih cenah. Dobičkovne marže kljub temu ostajajo stabilne, z možnim izboljšanjem ob polovici leta 2019. Analitiki namreč za sredino leta ocenjujejo pričetek kopnenja zalog. Pretekli pritiski s strani dobaviteljev ključnih surovin se še vedno odražajo v višjih povprečnih cenah ključnih titanonosnih surovin. Visoka vrednost ameriške in kitajske valute trenutno nakazujeta na ugodno poslovanje evropskih proizvajalcev pigmenta. S tem v mislih Uprava podjetja ocenjuje, da je poslovni načrt za leto 2019 realno dosegljiv oziroma bo presežen.

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 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.



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

Skupščina podjetja bo 4. junija 2019 odločala o usklajenem predlogu Uprave in Nadzornega sveta glede izplačila dividend v višini 22,8 milijonov € (28,27 €/delnico), kar je 7 % več kot v letu 2018. Izplačilo dividend je skladno s srednjeročno strategijo podjetja, ki je bila sprejeta 10. 4. 2018.

Razmere na mednarodnem trgu pigmenta titanovega dioksida se od zadnjega četrtertletja 2018 niso bistveno spremenile. Na trgu ni več moč zaznati izrazitega presežka količin pigmenta, vseeno visoke zaloge, tako pri kupcih kakor tudi pri dobaviteljih, počasi pričenjajo kopneti. Prav tako pa velja prvo (in zadnje) četrtertletje za obdobje nizke aktivnosti. Rast prodajnih cen se je ob koncu prvega četrtertletja 2018 umirila, tako so povprečne globalne prodajne cene od konca leta 2018 nižje za 2 %, od konca marca 2018 pa zaradi rasti cen v ZDA ostajajo nespremenjene.

Nekoliko bolj so padle cene v Evropi, in sicer od konca leta 2018 za 4 % in od konca marca 2018 za 10 %. 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 povečanj 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 2019 smo namreč prodali za 2 % več pigmenta kot v istem obdobju leta 2018, vendar pa so naše povprečne prodajne cene od konca marca 2018 nižje za 16 odstotkov.

Poslovanje drugih prodajnih programov je potekalo v prvi četrtini leta 2019 solidno, v povprečju blizu ravni, ki so bile dosežene v letu 2018. Vrednostni obseg prodaje nekaterih programov je sicer nižji od doseženega v istem obdobju predhodnega leta, v negativni smeri tako odstopata program predelava cinka in agro program. Dvig prodaje pa beležimo pri programih masterbatchev in gradbenih masah. Ocenjujemo, da bomo lahko pri omenjenih programih, ki v prvem četrtertletju zaostajajo, v nadaljevanju leta z usmerjenimi trženjskimi aktivnostmi zaostanke znižali in do konca leta izpolnili prodajne načrte.

Cinkarna Celje, d. d. je v prvem četrtertletju 2019 ustvarila prihodke od prodaje v višini 45,5 mio €, kar je za 13 % manj kot v prvih treh mesecih leta 2018. Načrt prodaje za prvo četrtino leta 2019 je bil presežen za 9 %. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 40,6 mio €, kar je za 11 % manj kot v istem obdobju leta 2018, a 12 % več od načrta.

Čisti dobiček je v prvi četrtini leta dosegel višino 4,6 milijonov evrov in je kar za 64 % nižji od doseženega v prvem četrtertletju 2018, ko je dosegel višino 13 milijonov evrov. Za prvo četrtertletje 2019 smo načrtovali 2,7 mio evrov čistega dobička, kar pomeni, da smo 67 % nad ravnjo ¼ letnega načrta. Pričakujemo, da bo po polletju donosnost prodaje še naprej stabilna.

V prvih treh mesecih smo v osnovna sredstva investirali 1,5 mio €, kar je 73 % manj kot v prvem četrtertletju leta 2018 in za 45 % manj od ¼ investicijskega načrta za leto 2019. 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. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

Finančni položaj podjetja je še naprej stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. Podjetje nima bančnih dolgov, preostale finančne obveznosti (56 tisoč €) se nanašajo na cesijske obveznosti. Denarna sredstva ob koncu marca dosegajo višino 42,6 milijonov € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2018 povečala za 27 %.

V nadaljevanju so prikazani izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in bilanca stanja za prve tri mesece leta 2019.

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



ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

RAČUNOVODSKI IZKAZI IN BILANCE

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	JAN..MAR 2019	JAN..MAR 2018	Indeks 19/18
1. Čisti prihodki od prodaje	45.545.754	52.533.991	87
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	4.968.331	6.776.446	73
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	40.577.423	45.757.545	89
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-2.678.918	2.946.324	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	521.442	813.330	64
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	65.913	90.590	73
5. Stroški blaga, materiala in storitev	26.975.804	29.680.758	91
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	23.440.128	26.100.977	90
b) Stroški storitev	3.535.676	3.579.780	99
6. Stroški dela	7.480.657	7.003.937	107
a) Stroški plač	5.353.937	5.452.484	98
b) Stroški socialnih zavarovanj	420.323	397.548	106
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	609.400	583.148	105
č) Drugi stroški dela	1.096.998	570.758	192
7. Odpisi vrednosti	3.011.361	2.984.251	101
a) Amortizacija	3.009.698	2.982.553	101
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	1.160	1.337	87
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	503	362	139
8. Drugi poslovni odhodki	287.102	285.953	100
Poslovni izid iz poslovanja	5.699.266	16.429.336	35
9. Finančni prihodki iz deležev	256	0	-
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	256	0	-
10. Finančni prihodki iz danih posojil	4.706	9.255	51
a) Finančni prihodki iz posojil, dani družbam v skupini	0	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.706	9.255	51
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	40.385	86.496	47
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	40.385	86.496	47
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	31.357	422.899	7
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	2.195	296.100	1
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	29.162	126.799	23
15. Drugi prihodki	9.668	2.216	436
16. Drugi odhodki	2.040	4.970	41
Poslovni izid pred obdavčitvijo	5.720.884	16.099.434	36
17. Davek iz dobička	1.086.968	3.058.893	36
18. Odloženi davki	0	0	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.633.916	13.040.542	36
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	5,69	16,01	36
Popravljen čisti dobiček na delnico ²	5,69	16,01	36

¹ Čisti dobiček / število vseh delnic

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	JAN..MAR 2019	JAN..MAR 2018	Indeks 19/18
19. Čisti poslovni izid tekočega obdobja	4.633.916	13.040.542	36
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	-
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19+20+21+22+23)	4.633.916	13.040.542	36

v €

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

Bilanca stanja

	31.3.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
SREDSTVA	220.645.474	213.954.012	103
A. Dolgoročna sredstva	106.262.419	107.594.140	99
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.368.257	1.424.728	96
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.368.257	1.411.819	97
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	12.909	-
II. Opredmetena osnovna sredstva	101.385.178	102.660.428	99
1a. Zemljišča	9.839.890	9.857.976	100
1b. Zgradbe	41.627.379	42.073.048	99
2. Proizvajalne naprave in stroji	34.481.179	35.631.444	97
3. Druge naprave in oprema	56.988	42.475	134
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	14.650.215	14.461.532	101
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	729.527	593.952	123
IV. Dolgoročne finančne naložbe	950.363	950.363	100
1a. Druge delnice in deleži	950.363	950.363	100
VI. Odložene terjatve za davek	2.558.621	2.558.621	100
B. Kratkoročna sredstva	113.294.184	106.067.370	107
II. Zaloge	33.445.962	46.067.012	73
1. Material	16.022.092	26.042.456	62
2. Nedokončana proizvodnja	2.327.002	2.483.963	94
3. Proizvodi in trgovsko blago	15.035.256	17.523.906	86
4. Predujmi za zaloge	61.612	16.687	109
III. Kratkoročne finančne naložbe	50.867	247.681	79
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	50.867	47.681	139
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	50.867	47.681	57
2. Kratkoročna posojila	0	200.000	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	0	200.000	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	37.238.646	26.269.282	142
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	33.853.060	24.357.937	139
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.385.586	1.911.345	177
V. Denarna sredstva	42.558.709	33.483.395	127
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.088.871	292.502	372

ČETRTLETNO POROČILO

OBDOBJE: 1. 1. 2019 DO 31. 3. 2019

Celje, dne: 15. 5. 2019

	v €		
	31.3.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	220.645.474	213.954.012	103
A. Kapital	178.559.382	173.925.466	103
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	88.068.917	88.068.917	100
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	1.364.106	1.364.106	100
3. Lastne delnice	-1.364.106	-1.364.106	100
5. Druge rezerve iz dobička	71.137.482	71.137.482	100
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.666.698	-1.666.698	100
VI. Preneseni čisti poslovni izid	22.842.027	-76.610	-
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.633.916	22.918.637	20
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	27.681.938	27.763.293	100
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.759.203	3.811.723	99
2. Druge rezervacije	23.384.483	23.439.296	100
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	538.252	512.274	105
Č. Kratkoročne obveznosti	13.549.802	11.407.422	119
II. Kratkoročne finančne obveznosti	55.788	70.677	79
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	55.788	70.677	79
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	13.494.014	11.336.745	119
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.822.741	8.683.609	113
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	11.273	27.428	41
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.660.000	2.625.708	139
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	854.352	857.831	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