

NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019 & SKLEP NADZORNEGA SVETA

Celje, dne: 11. 3. 2020

Kratek komentar Uprave

Poslovanje v letu 2019 je bilo, kljub negotovosti svetovnega gospodarstva, izredno uspešno. Doseženi rezultati so nedvomno med najboljšimi v zgodovini Cinkarne. Najpomembnejši razlog za preseganje načrta in lanske prodaje je spremenjeno tržno ravnovesje v panogi titanovega dioksida, ki nam še omogoča doseganje visokih dobičkovnih stopenj. Sočasno smo z opustitvijo nerentabilnega programa valjane titancinkove pločevine in programa gradbenih mas, izrazito izboljšali tudi strukturo poslovnih programov in izboljšali notranjo učinkovitost poslovanja celotnega sistema.

Uprava ocenjuje, da je poslovanje podjetja objektivno zelo uspešno in bistveno nad pričakovanji. Izdelane panožne primerjave in analize obdobjnih rezultatov kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d. v letu 2019 izboljšala položaj med podjetji iz industrije pigmenta titanovega dioksida. Poslovanje konkurentov v letu 2019 se je v povprečju občutno poslabšalo, Cinkarna Celje, d. d. tako v smislu absolutnih kot tudi relativnih primerjav, pozitivno odstopa od industrijskega povprečja in utrjuje svoj položaj med najuspešnejšimi akterji. Čisti dobiček v letu 2019 je dosegel visokih 21,7 milijonov €. Ta poslovni izid je za 29 % nižji od doseženih 30,6 milijonov € v letu 2018. Z realiziranim čistim dobičkom smo dosegli skoraj dvakratnik načrtovanega za leto 2019 (11,1 milijon € dobička).

Vrednost delnic Cinkarne Celje, d. d. se je od zadnjega trgovalnega dne v letu 2018 do zadnjega trgovalnega dne v letu 2019, na vstopni kotaciji Ljubljanske Borze, povečala iz 181 €/delnico na 188 €/delnico, oziroma za 4 %. Delnica je pridobivala na vrednosti do presečnega dneva za dividendo v začetku junija. Pred izplačilom dividende se je vrednost delnice znižala za 14 % ter do konca leta ostala v razponu med 180 €/delnico in 200 €/delnico. V preučevanem obdobju se je vrednost indeksa SBI TOP povečala za 15 %. Podjetje je v letu 2019 izplačalo 22,8 milijonov evrov dividend (6 % več kot leto prej), kar znaša bruto 28,27 € dividende/delnico. Dividendna donosnost na dan skupščinskega sklepa je znašala izredno visokih 14,14 % in je ponovno med najvišjimi v industriji pigmenta titanovega dioksida.

V letu 2019 je obseg investiranja znašal le slabih 50 % investiranih sredstev v letu prej in je za 6,3 % presegel plansko vrednost. Glavnina sredstev je bila namenjena modernizaciji, stabilizaciji in izboljšanju kakovosti naših proizvodov, projektom varovanja okolja ter varnosti in zdravja pri delu. Del sredstev smo namenili tudi posodobitvam in zagotavljanju zakonske skladnosti naprav in infrastrukture.

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 11. 3. 2020

Bilanca stanja

	v €		
	31.12.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
SREDSTVA	207.750.799	213.954.012	97
A. Dolgoročna sredstva	107.290.529	107.594.140	100
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.236.811	1.424.728	87
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.195.343	1.411.819	85
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	41.468	12.909	321
II. Opredmetena osnovna sredstva	103.298.508	102.660.428	101
1a. Zemljišča	9.821.534	9.857.976	100
1b. Zgradbe	42.230.411	42.073.048	100
2. Proizvajalne naprave in stroji	32.446.320	35.631.444	91
3. Druge naprave in oprema	56.214	42.475	132
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	18.586.034	14.461.532	129
4b. Preujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	157.995	593.952	27
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	2.558.621	71
B. Kratkoročna sredstva	100.127.000	106.067.370	94
II. Zaloge	40.992.387	46.067.012	89
1. Material	24.636.886	26.042.456	95
2. Nedokončana proizvodnja	2.297.051	2.483.963	92
3. Proizvodi in trgovsko blago	13.908.165	17.523.906	79
4. Preujmi za zaloge	150.285	16.687	901
III. Kratkoročne finančne naložbe	360.650	247.681	146
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	160.650	47.681	337
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	160.650	47.681	337
2. Kratkoročna posojila	200.000	200.000	100
2b. Kratkoročna posojila drugim	200.000	200.000	100
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	27.075.722	26.269.282	103
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	23.948.700	24.357.937	98
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.127.022	1.911.345	164
V. Denarna sredstva	31.698.242	33.483.395	95
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	333.270	292.502	114

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 11. 3. 2020

	v €		
	31.12.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	207.750.799	213.954.012	97
A. Kapital	171.115.998	173.925.466	98
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	91.657.545	88.068.917	104
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	1.992.963	1.364.106	146
3. Lastne delnice	-1.992.963	-1.364.106	146
5. Druge rezerve iz dobička	74.726.109	71.137.482	105
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.069.849	-1.666.698	64
VI. Preneseni čisti poslovni izid	-231.793	-76.610	303
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	16.245.349	22.918.637	71
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	21.748.627	27.763.293	78
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.659.190	3.811.723	96
2. Druge rezervacije	17.811.104	23.439.296	76
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	278.333	512.274	54
Č. Kratkoročne obveznosti	13.991.310	11.407.422	123
II. Kratkoročne finančne obveznosti	44.594	70.677	63
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	44.594	70.677	63
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	13.946.716	11.336.745	123
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.483.325	8.683.609	109
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	407.013	27.428	1484
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.056.377	2.625.708	154
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	894.864	857.831	104

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 11. 3. 2020

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1.1. do 31.12.

v €

	LETO 2019	LETO 2018	Indeks 19/18
1. Čisti prihodki od prodaje	172.586.979	163.960.861	105
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	18.818.634	21.624.294	87
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	153.768.345	142.336.567	108
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-3.771.053	11.756.418	-32
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2.827.629	3.447.628	82
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	6.055.956	2.994.660	202
5. Stroški blaga, materiala in storitev	108.285.638	102.004.714	106
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	93.494.697	88.012.639	106
b) Stroški storitev	14.790.940	13.992.075	106
6. Stroški dela	30.856.980	30.082.256	103
a) Stroški plač	20.658.999	23.052.938	90
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.728.898	1.828.849	95
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.476.747	2.469.281	100
č) Drugi stroški dela	5.992.337	2.731.188	219
7. Odpisi vrednosti	11.287.681	12.390.336	91
a) Amortizacija	10.859.864	12.172.175	89
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih OS	3.624	49.456	7
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	424.193	168.705	251
8. Drugi poslovni odhodki	1.261.925	1.273.775	99
Poslovni izid iz poslovanja	26.007.287	36.408.486	71
9. Finančni prihodki iz deležev	44.228	44.152	100
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	44.228	44.152	100
10. Finančni prihodki iz danih posojil	16.021	21.956	73
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	16.021	21.956	73
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	414.089	486.550	85
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	414.089	486.550	85
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	85.764	74.726	115
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	85.764	74.726	115
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	378.979	917.405	41
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	218.599	494.350	44
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	160.380	423.055	38
15. Drugi prihodki	28.872	66.988	43
16. Drugi odhodki	63.230	12.346	512
Poslovni izid pred obdavčitvijo	25.982.523	36.023.655	72
17. Davek iz dobička	3.568.283	5.375.584	66
18. Odloženi davki	-753.775	-89.888	839
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	21.660.465	30.558.183	71
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	26,81	37,51	71
Popravljen čisti dobiček na delnico ²	26,81	37,51	71

¹ Čisti dobiček / število vseh delnic

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 11. 3. 2020

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1.1. do 31.12.

				v €
		LETO 2019	LETO 2018	Indeks 19/18
19.	Čisti poslovni izid tekočega obdobja	21.660.465	30.558.183	71
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	596.849	-401.421	-
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19+23)	22.257.314	30.156.762	74

NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019 & SKLEP NADZORNEGA SVETA

Celje, dne: 11. 3. 2020

Izkaz gibanja kapitala in ugotovitev bilančnega dobička

Izkaz gibanja kapitala za leto 2019	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
			III/1	III/2	III/3	III/5				
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	V	VI	VII/1	VIII
A2. Začetno stanje poroč. obdobja	20.396.244	44.284.976	16.931.435	1.364.106	-1.364.106	71.137.482	-1.666.698	-76.610	22.918.637	173.925.467
B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki				628.857	-628.857			22.841.510		22.841.510
d) Nakup lastnih delnic				1.992.963	-1.992.963					0
e) Umik lastnih delnic				-1.364.106	1.364.106					
g) Izplačilo dividend								22.841.510		22.841.510
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja							596.849	-155.182	21.660.465	22.102.132
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevskega obdobja									21.660.465	21.660.465
č) Spremembe presežka iz prevrednotenja odpravnin							596.849	-155.182		441.667
B3. Spremembe v kapitalu	-166.474					3.588.627		22.841.509	-28.333.754	-2.070.092
a) Razpored. preostalega dela čist. dob. prim. poroč. obd. na druge sestav. kap.						5.415.116		22.841.509	-28.333.754	-77.129
b) Razpored. dela čist. dob. poroč. obd. na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora						-1.992.963				-1.992.963
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice	-166.474					166.474				0
C. Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	1.992.963	-1.992.963	74.726.109	-1.069.849	-231.793	16.245.348	171.115.997
BILANČNI DOBIČEK								-231.793	16.245.348	16.013.554

Izkaz gibanja kapitala za leto 2018	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
			III/1	III/2	III/3	III/5				
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	V	VI	VII/1	VIII
A2. Začetno stanje poroč. obdobja	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	64.623.116	-1.265.277	-23.965	21.573.973	166.520.502
B1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki				1.125.177	-1.125.177			21.546.890		21.546.890
d) Nakup lastnih delnic				1.125.177	-1.125.177					0
g) Izplačilo dividend								21.546.890		21.546.890
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja							-401.421	-79.728	30.558.183	30.077.034
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevskega obdobja									30.558.183	30.558.183
č) Spremembe presežka iz prevrednotenja odpravnin							-401.421	-79.728		-481.149
B3. Spremembe v kapitalu						6.514.366		21.573.973	-29.213.519	-1.125.180
b) Razpored. dela čist. dob. poroč. obd. na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora						7.639.546		21.573.973	-29.213.519	0
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice						-1.125.180				-1.125.180
C. Končno stanje poroč. obdobja	20.396.244	44.284.976	16.931.435	1.364.103	-1.364.103	71.137.482	-1.666.698	-76.610	22.918.637	173.925.466
BILANČNI DOBIČEK								-76.610	22.918.637	22.842.027

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 11. 3. 2020

Izkaz denarnih tokov

v €

	LETO 2019	LETO 2018	Indeks 19/18
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Čisti poslovni izid	21.660.465	30.558.183	71
Poslovni izid pred obdavčitvijo	25.982.523	36.023.655	72
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.322.058	5.465.472	79
b) Prilagoditve za	10.221.311	12.021.293	85
Amortizacijo +	10.859.864	12.172.175	89
Prevrednotovalne poslovne prihodke -	1.235.960	302.935	408
Prevrednotovalne poslovne odhodke +	657.655	218.161	301
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev -	60.248	66.108	91
c) Spremembe čistih obr. sredst. (in ČR, rezervacij ter odloženih terjatev in obv. za davek) poslovnih postavk BS	2.221.420	-8.381.235	-
Začetne manj končne poslovne terjatve	-349.158	9.951.884	-
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev (AČR)	-40.768	66.001	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	753.775	89.888	839
Začetne manj končne zaloge	4.628.384	-4.887.946	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	2.609.971	-12.413.074	-
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev (PČR) in rezervacije	-5.380.784	-1.188.088	453
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b+c)	34.103.196	34.198.241	100
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU			
a) Prejemki pri investiranju	1.296.208	369.043	351
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	60.248	66.108	91
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev in AČR	0	0	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	1.235.960	302.935	408
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	-
b) Izdatki pri investiranju	12.316.648	22.855.982	54
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	55.089	112.047	49
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	11.900.909	22.496.254	53
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	360.650	247.681	146
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a-b) ali (b-a)	-11.020.440	-22.486.939	49
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
b) Izdatki pri financiranju	24.867.909	22.679.322	110
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	26.083	6.896	378
Izdatki za pridobitev lastnih delnic	1.992.963	1.125.180	177
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	22.848.863	21.547.246	106
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a-b) ali (b-a)	-24.867.909	-22.679.322	110
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	31.698.242	33.483.395	95
x) Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ač, Bc, Cc)	-1.785.153	-10.968.020	16
y) Začetno stanje denarnih sredstev 1.1.	33.483.395	44.451.415	75

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2019
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 11. 3. 2020

SKLEP NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet se je na seji 10. 3. 2020 seznanil z nerevidiranimi računovodskimi izkazi in nerevidiranim poslovnim poročilom Cinkarne Celje, d. d. za leto 2019.

CINKARNA CELJE, d. d.
Uprava