

Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

Pregled najpomembnejših podatkov

	LETO 2018	OCENA 2019	PLAN 2020	% sprememba pl.20/oc.19	% sprememba pl.20/dos.18
Prodaja	163.960.861	168.808.700	174.195.550	+ 3	+ 6
Izvoz	142.336.567	149.750.283	155.656.477	+ 4	+ 9
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	36.408.486	22.960.214	17.385.504	- 24	- 52
Poslovni izid iz poslovanja + odpisi vrednosti (EBITDA)	48.798.822	35.754.799	29.521.797	- 17	- 40
Čisti poslovni izid	30.558.183	18.975.076	14.096.778	- 26	- 54
Prihodki	182.779.213	179.174.040	172.806.150	- 4	- 6
Odhodki	146.755.558	156.115.052	155.378.646	- 1	+ 6
Stroški dela	30.082.256	30.611.202	28.157.032	- 8	- 6
Dodana vrednost	78.881.078	66.366.001	57.678.829	- 13	- 27
Dodana vrednost na zaposlenega	90.150	79.196	70.340	- 11	- 22
Proizvodnja v EE	46.819.396	51.195.470	51.649.284	+ 1	+ 10
Sredstva	213.954.012	204.397.107	198.890.737	- 3	- 7
Kapital	173.925.466	167.753.124	166.108.528	- 1	- 5
Investicije	22.608.301	10.957.557	19.897.510	+ 82	- 12
Finančni dolg	70.677	100.000	100.000	-	+ 42
Donos na kapital (ROE)	21,74	12,78	9,37	- 27	- 57
Število zaposlenih konec obdobja	908	858	855	-	- 6

Vse vrednosti so v evrih (€) z izjemo:

- proizvodnje v EE (stalne cene)
- donosa na kapital (v %)
- števila zaposlenih konec obdobja (št. ljudi)

Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

Poslovni načrt 2020 – komentar vodstva

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente plana 2020, predstavljenega v nadaljevanju, je izvedeno z upoštevanjem osnovnih kakovostnih značilnosti poslovnih informacij: razumljivost, ustreznost, zanesljivost (previdnost) in primerljivost. Zapis v nadaljevanju je ocena bodočih pogojev poslovanja in njegove uspešnosti, ki temelji na trenutno razpoložljivem naboru zunanjih in notranjih informacij, zato ga je potrebno razumeti kot napoved, s katero je povezana logična in pričakovana stopnja negotovosti. Pri sestavi smo upoštevali priporočila in usmeritve SRS in MRS.

Poslovno leto 2019 ni bistveno odstopalo od prejšnjega leta. Trgovinske sankcije na relaciji ZDA – Kitajska so se stopnjevale in trgovinska zgodba še ni razjasnjena. Nejasen je še naprej izstop Združenega kraljestva iz EU. Edina stvar, ki je jasna, so trenutna trenja v svetovni trgovini, ki lahko na gospodarstvo vpliva bistveno bolj od predvidenega. Na omenjeno ni odporno niti naše poslovanje. Leto 2019 je ponovno zaznamovalo padanje prodajnih cen, kar smo s povečanjem prodanih količin nadomestili. Povpraševanje je sicer stabilno, a na trgih blizu EU zaznavamo svojo nekonkurenčnost v primerjavi s kitajskimi proizvajalci. Vprašanje časa je, kdaj bo kitajski pigment v celoti vdrl na EU trg. Dodatno mero skrbi vnaša že dejstvo, da so kitajski proizvajalci pigmenta proizvodne kapacitete povečali do te mere, da le-te presegajo domače povpraševanje. Na nabavni strani pričakujemo manjši pritisk na povečevanje cen titanonosnih surovin. Na podlagi devetmesečnih rezultatov in projekcij do konca leta, ugotavljamo, da bo podjetje preseglo zastavljeni načrt prodaje in dobiček za leto 2019. Tudi medpanožne primerjave jasno kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d. ob izteku leta 2019 še vedno med najboljšimi podjetji iz panoge pigmenta titanovega dioksida.

Na podlagi zgornjega opisa razmer v nosilni panogi, podjetje v leto 2020 vstopa sorazmerno optimistično. Zaloge pigmenta pri proizvajalcih in kupcih so se znižale in se bodo v prihodnjem letu vzpostavile na normalno raven. Iz prej omenjenega ocenjujemo povečanje povpraševanja. Pričakujemo, da se bo padec prodajnih cen, ob nespremenjenih cenah titanonosnih surovin, nadaljeval tudi v letu 2020.

Omenjena in pričakovana prilagoditev prodajnih cen in nabavnih cen ključnih surovin bo brez dvoma vplivala na umiritev rasti marž (dobičkovnih stopenj) iz poslovanja. Pričakujemo, da se bodo le-te v letu 2020 umirile na ravneh značilnih za predkonjunktorno obdobje.

Upoštevajoč trenutne tržne razmere, predvidevanja glede razmer v panogi titanovega dioksida in projekcije sorazmerno stabilnih makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2020, za katerega menimo, da je realen. Najpomembnejši poudarki v načrt vgrajene poslovne politike so naslednji:

- Izboljševanje marž se bo ustavilo, ob slabšanju makroekonomskih pogojev se bomo v letu 2020 osredotočili na maksimiranje fizičnega obsega poslovanja in s tem na doseganje polne izkoriščenosti razpoložljivih virov podjetja. Na področju pigmenta titanovega dioksida bomo sproti alocirali fleksibilni del prodajnih količin na najdonosnejše trge, hkrati pa bomo poskrbeli za ohranitev in nadgradnjo tržnih deležev na najdonosnejših evropskih tržiščih. Podobno strategijo, z dodatnim poudarkom na povečevanju količinskega plasmaja bomo zasledovali tudi na področju drugih nosilnih izdelkov, predvsem so to bakrovi fungicidi, praškasti laki in masterbatchi. Pri vseh treh programih načrtujemo vstop na nove trge in razvoj obstoječih trgov.
- Nadaljevali bomo s strategijo alociranja potencialov oziroma virov v najdonosnejša in najperspektivnejša področja in programe. V naslednjem letu bomo večino investicij izvedli na

Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

- področju dviga kakovosti, izboljšanja obratovalne varnosti in povečanja proizvodnih zmogljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida.
- Obrat gradbenih mas je bil v drugem polletju 2019 prodan in iz tega naslova ne načrtujemo več prodaje in proizvodnje omenjenega programa.
 - Področje nabave ključnih surovin ostaja tudi v letu 2020 izjemno pomembno. Pričakujemo izjemno minimalen dvig nabavnih cen titanonosnih surovin. Pogajalska moč dobaviteljev ostaja izjemno visoka, predvsem zaradi nizke konkurenčnosti oziroma nizkega števila ponudnikov na trgih titanonosnih surovin. Kontinuirano bomo razvijali rešitve, ki bodo z vidika obratovalne varnosti in stroškov optimalne. Aktivnosti se nanašajo na iskanje (testiranje in potrjevanje) novih surovinskih virov, optimiziranje surovinskega miksa, razvijanje sodelovanja z obstoječimi dobavitelji in razvoj novih nabavnih poti.
 - Tradicionalno bomo konzervativni na področju financiranja in upravljanja denarnih sredstev. V letu 2020 načrtujemo malenkost večji obseg investiranja, a definitivno nujen. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnostjo. Zaloge surovin in materialov bodo na normalnih ravneh. Obseg terjatev bo na ravni leta 2019.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2020. Nabor najpomembnejših dejavnikov se nanaša na okolje podjetja na globalni, regionalni in lokalni ravni. Najpomembnejše konkretne določljivke torej so:

- Referenčni tečaj ameriškega dolarja znaša 1,1 \$ za €, v grobem ostajajo nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte bo na ravni 75 \$.
- V letu 2019 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti ostale na ravneh podobnih tistim, ki bodo predvideno dosežene v letu 2019, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2019 >> napoved 2020): Svet 2,9 % >> 3,0 %, EU 1,4 % >> 1,4 %, Nemčija 0,4 % >> 1,0 %, Francija 1,3 % >> 1,3 %, Rusija 1,2 % >> 1,8 %, Kitajska 6,1 % >> 5,8 %, ZDA 2,3 % >> 1,8 % in Japonska 0,9 % >> 0,4 %.
- Politično / varnostne razmere v Evropi, na Bližnjem / Srednjem vzhodu ter v Ukrajini se ne bodo bistveno spremenile oziroma poslabšale.
- Socialna kohezija, splošna varnost / stabilnost in delovanje gospodarskega sistema v Sloveniji bodo ostale znotraj normativnih okvirov, ki zagotavljajo nemoteno poslovanje gospodarskih subjektov.

Ocenjujemo, da bo poslovanje podjetja v letu 2020 uspešno, a ne bo preseglo poslovanje preteklega leta. Raven prodajnih cen pigmenta se postopoma niža. S tem v mislih načrtujemo z dvigom prodanih količin pigmenta nadomestiti vpliv nižjih cen. Razmere na trgu pigmenta bodo stabilne. Na strani surovin načrtujemo rahlo povišanje nabavnih cen titanonosnih surovin.

Pri metalurškem programu ohranjamo proizvodnjo in prodajo cinkove žice in cinkovih zlitin. Oba programa oskrbujeta lokalne trge, v letu 2020 pa nadaljujemo prodiranje na sosednje regionalne trge in posledično povečanje fizičnega obsega poslovanja. Po zaprtju programa valjane titancinkove pločevine so bili negativni učinki že v letu 2017 celostno sanirani in odpravljeni.

Poslovanje drugih programov smo načrtovali tradicionalno konzervativno. Napredek v vrednostnem obsegu poslovanja pričakujemo pri PE Kemija Celje, kjer je pri primerjavi program gradbenih mas izvzet, in PE Kemija Mozirje. Rast v naslednjem letu bo temeljila na bakrovih fungicidih, praškastih lakih in masterbatchih. Poslovno uspešnost programov PE Kemije Mozirje bomo dosegli na tujih trgih. Pričakujemo umiritev izjemno hudega konkurenčnega boja ter posledično stabilne povprečne prodajne marže pri višjih prodajnih količinah. Načrt prodaje elastomerov, termoplastov in STEM sistemov enote

Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

Polimeri, ki je vezana na obseg regionalne investicijske aktivnosti v petrokemijskem sektorju, je skladno s pričakovanim obsegom investicijske aktivnosti v regiji za 26 % višji.

V letu 2020 bomo skladno s pričakovanji dosegli **174,2 milijonov € prihodkov od prodaje**, kar je realen plan prodaje. Prodajni načrt za leto 2020 presega prodajo, ki bo dosežena v letu 2019 za 3 %.

Prodaja na tujih trgih bo v letu 2020 dosegla višino **155,7 milijona €**, ta vrednost je višja od ravni izvoza doseženega v letu 2019 in sicer za 4 odstotke.

Načrtovani **čisti poslovni izid** za leto 2020 znaša **14,1 milijonov € čistega dobička**. Pri čemer znaša aktualna ocena poslovnega izida za leto 2019 pričakovanih 19,0 milijonov € čistega dobička. Govorimo torej o padcu čistega dobička, in sicer za 26 %, kar je neposredna posledica padanja prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida.

Naložbe, ki jih bomo izvajali v letu 2020, bodo z vidika omogočanja rasti prodaje izvedene predvsem v nabavo novih in omogočanje maksimalne razpoložljivosti obstoječih naprav v proizvodnji titanovega dioksida. Gre predvsem za nadaljevanje planiranih investicij za leto 2019. Najobsežnejše naložbe predstavljajo projekti Modernizacija razklopa, raztapljanja rud in čiščenja plinov, Tretja linija prve stopnje nevtralizacije, Zagon dodatnega Fundabac filtra za drugo pranje gela, Čistilna naprava za taljenje žvepla, del nadgradnje Čistilne naprave za dimne pline iz procesa kalcinacija. Zadnji dve sta pomembni predvsem z vidika zmanjševanja tveganja za negativni vpliv na okolje. Pri proizvodnji žveplove kisline z vidika zmanjšanja proizvodnih tveganj oziroma zagotavljanja ciljne kapacitete v letu 2020 planiramo zamenjavo parnega kotla DK1 in parnega bobna ter delno izvedbo projekta zamenjave peči za zgorevanje žvepla, ki se bo nadaljevala še v letu 2021.

Načrtovani znesek investicij v dolgoročna sredstva je za 82 % višji kot v letu 2019 in znaša 19,9 milijona €. Omenjeni znesek ne vključuje 2 milijona € planiranih za koriščenje okoljskih rezervacij (vzdrževalna dela na lokacijah Bukovžlak in Za Travnik, sanacija ONOB, odprava starih bremen).

Razvojno dejavnost bomo usmerjali predvsem v zagotavljanje pogojev za doseganje proizvodnih količin omejenih z Okoljevarstvenim dovoljenjem, izboljšanje kakovosti proizvodov glede na pričakovanja kupcev, razvoj posamičnih izdelkov za izpopolnitev ponudbe glede na zahteve trga in v naloge s področja trajnostnega razvoja (zmanjšanje količin odpadkov, racionalnejša raba virov).

V letu 2020 bomo posebno pozornost namenili zagotavljanju materialne in socialne varnosti zaposlenih ter njihovemu varnemu delu. Politiko in strategijo na tem področju bomo sprejeli in vodili v sodelovanju, posvetovanju in konsenzu z zaposlenimi, njihovimi predstavniki in sindikati.

Vse ocenjene vrednosti za leto 2019, ki jih navajamo v poslovnem načrtu v nadaljevanju (in uvodu), kakor tudi primerjave in relacije načrtovanih vrednosti s predhodnim letom, se nanašajo na izdelano oceno poslovanja in poslovne uspešnosti Cinkarne Celje, d. d. v letu 2019. Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v obdobju I. - IX. in I. - X. 2019 ter realnih predpostavk o gibanju spremenljivk do konca leta.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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



Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

Načrtovani izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.12.

	Leto	Ocena	Plan	Indeks
	2018	2019	2020	pl. 20/oc.19
v €				
1. Čisti prihodki od prodaje	163.960.861	168.808.700	174.195.550	103
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	21.624.294	19.058.417	18.539.073	97
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	142.336.567	149.750.283	155.656.477	104
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	11.756.418	2.372.292	-4.932.000	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	3.447.628	1.974.162	2.460.600	125
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.994.660	5.521.554	580.000	11
5. Stroški blaga, materiala in storitev	102.004.714	110.996.352	113.409.439	102
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab. materiala	88.012.639	95.936.901	99.277.475	103
b) Stroški storitev	13.992.075	15.059.452	14.131.964	94
6. Stroški dela	30.082.256	30.611.202	28.157.032	92
a) Stroški plač	23.052.938	20.696.708	21.731.543	105
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.828.849	1.734.478	1.709.519	99
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.469.281	2.473.511	2.450.290	99
č) Drugi stroški dela	2.731.188	5.706.505	2.265.680	40
7. Odpisi vrednosti	12.390.336	12.794.585	12.136.293	95
a) Amortizacija	12.172.175	12.506.921	12.036.293	96
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. sredstvih in opredmet. OS	49.456	53.261	50.000	94
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	168.705	234.404	50.000	21
8. Drugi poslovni odhodki	1.273.775	1.314.355	1.215.882	93
Poslovni izid iz poslovanja	36.408.486	22.960.214	17.385.504	76
9. Finančni prihodki iz deležev	44.152	40.000	30.000	75
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	44.152	40.000	30.000	75
10. Finančni prihodki iz danih posojil	21.956	11.749	12.000	102
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	21.956	11.749	12.000	102
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	486.550	410.848	450.000	110
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	486.550	410.848	450.000	110
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	0	-
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	74.726	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	917.405	384.106	450.000	117
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obvez.	494.350	273.650	300.000	110
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	423.055	110.456	150.000	136
15. Drugi prihodki	66.988	34.734	10.000	29
16. Drugi odhodki	12.346	14.452	10.000	69
Poslovni izid pred obdavčitvijo	36.023.655	23.058.987	17.427.504	76
17. Davek iz dobička	5.375.584	3.350.471	3.311.226	99
18. Odloženi davki	-89.888	-733.440	-19.500	3
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	30.558.183	18.975.076	14.096.778	74
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	37,51	23,48	17,88	
Popravljen čisti dobiček na delnico ²	37,51	23,48	17,88	

¹ Čisti dobiček / število vseh delnic

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda



Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

Načrtovana bilanca stanja

v €

	ocena 31.12.2019	plan 31.12.2020	Indeks 20/19
SREDSTVA	204.397.107	198.890.737	97
A. Dolgoročna sredstva	104.695.151	112.562.923	108
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.221.370	979.351	80
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.194.298	926.223	78
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	27.072	53.128	196
II. Opredmetena osnovna sredstva	100.867.818	108.997.109	108
1a. Zemljišča	9.785.632	9.713.288	99
1b. Zgradbe	43.989.763	45.461.291	103
2. Proizvajalne naprave in stroji	32.414.403	34.252.387	106
3. Druge naprave in oprema	57.887	57.500	99
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	14.270.133	19.162.643	134
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	350.000	350.000	100
IV. Dolgoročne finančne naložbe	950.363	950.363	100
1a. Druge delnice in deleži	950.363	950.363	100
2b. Dolgoročna posojila drugim	0	0	-
VI. Odložene terjatve za davek	1.655.600	1.636.100	99
B. Kratkoročna sredstva	99.511.956	86.107.814	87
II. Zaloge	48.461.685	39.661.042	82
1. Material	26.061.524	22.192.881	85
2. Nedokončana proizvodnja	2.483.963	2.483.963	100
3. Proizvodi in trgovsko blago	19.896.198	14.964.198	75
4. Predujmi za zaloge	20.000	20.000	100
III. Kratkoročne finančne naložbe	200.000	0	0
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	-
1c. Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	-
2. Kratkoročna posojila	200.000	0	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	200.000	0	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	28.648.747	28.515.000	100
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	25.500.000	26.265.000	103
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.148.747	2.250.000	71
V. Denarna sredstva	22.201.524	17.931.772	81
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	190.000	220.000	116



Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

v €

	ocena 31.12.2019	plan 31.12.2020	Indeks 20/19
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	204.397.107	198.890.737	97
A. Kapital	167.753.124	166.108.528	99
I. Vpoklicani kapital	20.229.770	19.736.256	98
1. Osnovni kapital	20.229.770	19.736.256	98
II. Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička	90.773.252	93.278.181	103
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	2.205.908	0	-
3. Lastne delnice	-2.205.908	0	-
5. Druge rezerve iz dobička	73.841.817	76.346.746	103
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.766.698	-1.766.698	100
VI. Preneseni čisti poslovni izid	517	3.230	625
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	14.231.307	10.572.584	74
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	21.681.534	19.158.209	88
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.522.028	3.520.000	100
2. Druge rezervacije	17.705.580	15.242.548	86
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	453.926	395.661	87
Č. Kratkoročne obveznosti	14.092.449	12.754.000	91
II. Kratkoročne finančne obveznosti	100.000	100.000	100
1. Druge kratkoročne finančne obveznosti	100.000	100.000	100
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	13.992.449	12.654.000	90
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.800.000	10.094.000	103
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	50.000	50.000	100
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.142.449	2.510.000	61
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	870.000	870.000	100



Povzetek poslovnega načrta 2020 z oceno poslovanja 2019

Celje, 11. 12. 2019

Pojasnilo

Dokument in njegovi sestavni deli se nanašajo na prihodnje poslovanje podjetja in na prihodnje finančno stanje družbe. Dokument je zasnovan na trenutnem stanju, ocenah, analizah in tudi na predpostavkah, predvidevanjih in napovedih relevantnih institucij in industrijskih analitikov. Dokument vsebuje tudi poglede, pričakovanja in sklepanja Uprave, pri čemer gre za področja, ki so objektivno izven vplivnega območja podjetja in Uprave. Napovedi in načrti prihodnjega poslovanja podjetja in njegovega finančnega stanja so zato povezani z vrsto negotovosti in tveganji uresničitve predpostavk, kakor tudi samih načrtov. Podjetje in Uprava ne prevzemata odgovornosti za obseg, vsebino in stopnjo uresničitve prej omenjenih predpostavk, izhodišč in posledičnih napovedi. Podjetje in Uprava tudi ne prevzemata obveze medletnega prilagajanja in popravljanja napovedi in načrtov ob vsakokratnih spremembah predpostavk oziroma osnov in temeljev teh napovedi in načrtov.

**CINKARNA CELJE, d. d.
UPRAVA**