

Povzetek poslovnega načrta 2022

z oceno poslovanja 2021

Celje, 26. 11 2021

Poslovni načrt 2022

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente plana 2022, 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 MRS.

Poslovno leto 2021 je ponovno zaznamoval odmik od normalnosti zaradi globalne epidemiološke situacije. Vplive na poslovanje s hitrimi in učinkovitimi ukrepi minimiziramo. Dejavniki, kjer je naše vplivanje omejeno, so še naprej prisotni v globalni trgovini, in sicer širitev kapacitet pigmenta na Kitajskem. Trenutno povpraševanje po pigmentu na omenjenem trgu je na visoki ravni, iz naslova večjega domačega povpraševanja in izvozno-transportnih stroškov. Leto 2021 je zaznamovalo bistveno povečanje povpraševanja in posledično višanje prodajnih cen pigmenta. Proti koncu devetmesečja je trg surovin in energentov poskočil in nestanovitnost, ki izvira iz slednjega lahko pomembneje vpliva na prodajno in nakupno stran industrijskih izdelkov ter vzdolž verige tudi na končne potrošnike. Na nabavni strani pričakujemo pritiske na povečevanje cen titanonosnih surovin. Prilagoditev prodajnih cen in nabavnih cen ključnih surovin bo vplivala na umiritev rasti marž (dobičkovnih stopenj) iz poslovanja. Na podlagi devetmesečnih rezultatov in projekcij do konca leta, ugotavljamo, da bo podjetje preseglo zastavljeni načrt dobička za leto 2021. Tudi medpanožne primerjave jasno kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d. ob izteku leta 2021 še vedno med uspešnejšimi podjetji iz panoge pigmenta titanovega dioksida.

Na podlagi zgornjega opisa razmer v nosilni panogi, podjetje v leto 2022 vstopa optimistično, a previdno. Plan dobičkonosnosti v letu 2022 presega napovedi v srednjeročni strategiji razvoja za omenjeno obdobje. Zaloge pigmenta pri proizvajalcih in kupcih kopnijo hitro, pričakujemo, da se bodo v prihodnjem letu ravni normalizirale. Iz prej omenjenega ocenjujemo stabiliziranje povpraševanja.

Upoštevajoč trenutne tržne razmere, predvidevanja glede razmer v panogi titanovega dioksida in projekcije makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2022, za katerega menimo, da je realen. Najpomembnejši poudarki, v načrt vgrajene poslovne politike, so naslednji:

- Marža se bo ustalila na nekoliko nižjem nivoju, ob negotovih makroekonomskih pogojih se bomo v letu 2022 osredotočali na maksimiranje fizičnega obsega poslovanja, kakor tudi na izboljševanje strukture prodaje in s tem na doseganje polne izkoriščenosti razpoložljivih virov podjetja. Na področju pigmenta titanovega dioksida bomo sprotno 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 resursov v najdonosnejša in najperspektivnejša področja in programe. V naslednjem letu bomo večino investicij izvedli na področju dviga kakovosti, izboljšanja obratovalne varnosti in povečanja proizvodnih zmogljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida.
- Upoštevano je doseganje višje povprečne ravni prodajnih cen pigmenta. S tem v mislih načrtujemo tudi z dvigom prodanih količin pigmenta izboljšati prodajo. Razmere na trgu pigmenta bodo stabilne.
- Na programu Metalurgije nadaljujemo s poskusom prilagoditve prodajnih cen in z zniževanjem stroškov poslovanja. V primeru, da tudi na ta način ne bomo uspeli zagotoviti pozitivnega poslovanja, bomo nadaljevali s postopno ukinitvijo programa.
- Pričakujemo povečanje cen surovin in energentov.
- Področje nabave ključnih surovin ostaja tudi v letu 2022 izjemno pomembno. Pričakujemo 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 2022 načrtujemo obseg investiranja, ki ustreza povprečju preteklih let. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost. Zaloge surovin in materialov bodo na normalnih ravneh. Obseg terjatev bo na ravni leta 2021.
- Ocenjujemo, da bo poslovanje podjetja v letu 2022 uspešno, a pod ravnjo leta 2021.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2022. Nabor najpomembnejših dejavnikov se nanaša na okolje podjetja na globalni, regionalni in lokalni ravni. Najpomembnejše konkretne določljivke torej so:

- Referenčni tečaj ameriškega dolarja znaša 1,15 \$ za €, v grobem ostajajo nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte bo na ravni 61 \$.
- V letu 2022 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti logično presegle dosežene v letu 2021, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2020 > napoved 2021): Svet 4,8 % > 3,8 %, EU 4,9 % > 4,3 %, Nemčija 2,9 % > 4,4 %, Francija 6,0 % > 3,6 %, Rusija 4,7 % > 3,0 %, Kitajska 7,7 % > 5,4 %, ZDA 5,7 % > 4,8 % in Japonska 2,7 % > 3,6 %.
- 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.

Poslovanje drugih programov smo načrtovali tradicionalno konzervativno. Napredek v vrednostnem obsegu poslovanja pričakujemo pri vseh proizvodnih PE. Na višjo vrednostno prodajo vplivajo višje borzne cene vhodnih surovin (baker in cink), kot tudi vgrajevanje višjih cen energentov in nekaterih drugih materialov. Vzporedno s tem načrtujemo višjo količinsko prodajo, predvsem na tujih trgih. Načrt prodaje elastomerov, termoplastov in STEM sistemov enote Polimeri, ki je vezana na obseg

regionalne investicijske aktivnosti v petrokemijskem sektorju, bo v skladu s pričakovanim dvigom obsega investicijske aktivnosti nad ravno leta 2021.

V letu 2022 bomo skladno s pričakovanji in cikli v panogi dosegli **204 mio € prihodkov od prodaje**. **Prodaja na tujih trgih** bo v letu 2022 dosegla višino **187 mio €**.

Načrtovani **čisti poslovni izid** za leto 2022 znaša **20,1 mio € čistega dobička**. Pri čemer znaša aktualna ocena poslovnega izida za leto 2021 pričakovanih 27,1 mio € čistega dobička, ki vsebuje 2,6 mio € dodatno oblikovanih okoljskih rezervacij iz naslova ONOB, kar poslabšuje poslovni izid zadnjega kvartala zadevnega leta. Govorimo torej o padcu čistega dobička, in sicer za 26 %, kar je neposredna posledica padanja prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida in rasti strateških surovin ter energentov. Pričakovani delež dobička iz poslovanja, povečanega za amortizacijo, v prihodku (EBITDA marža) dosega raven 19 %.

Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost ter skladno s petletnim strateškim načrtom. Investirali bomo predvsem v projekte za odpravo ozkih grl, povečevanje energetske učinkovitosti, zniževanja negativnih vplivov na okolje ter izboljšanje pogojev za varno in zdravo delo. Največji delež investiranih sredstev bomo namenili proizvodnji titanovega dioksida.

Načrtovani znesek investicij v dolgoročna sredstva je na enaki ravni kot leta 2021 in znaša 14,2 mio €. Omenjeni znesek ne vključuje 2,4 milijone €, planiranih za koriščenje okoljskih rezervacij (vzdrževalna dela na lokacijah Bukovžlak in Za Travnik, sanacija ONOB).

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 2022 bomo posebno pozornost namenili zagotavljanju materialne in socialne varnosti zaposlenih ter njihovem 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 2021, 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 2021. Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v obdobju I. - IX. 2021 ter realnih predpostavk o gibanju spremenljivk do konca leta.

Uprava podjetja

Pregled najpomembnejših podatkov

	OCENA 2021*	PLAN 2022	IND PI.22/OC.21
Prodaja	191.197.002	203.961.539	107
Izvoz	174.526.452	187.053.260	107
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	32.350.511	25.239.327	78
Poslovni izid iz poslovanja + odpisi vrednosti (EBITDA)	45.138.639	39.219.306	87
Čisti poslovni izid	27.071.604	20.137.558	74
Prihodki	194.406.063	210.159.190	108
Odhodki	162.178.045	184.984.863	114
Stroški dela	28.229.952	29.389.208	104
Dodana vrednost	73.368.590	68.608.515	94
Dodana vrednost na zaposlenega	95.907	91.058	95
Proizvodnja v EE	51.322.513	53.424.756	104
Sredstva	223.656.770	221.952.639	98
Kapital	183.161.497	185.856.112	101
Investicije	10.604.733	14.229.490	134
Finančni dolg	79.000	80.000	101
Donos na kapital (ROE)	17,4	12,52	72
Število zaposlenih konec obdobja	797	791	99

*Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti I.-IX. Ter predpostavk o gibanju spremenljivk do konca leta. Sestavljena je bila v obdobja oktober-november.

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 ob vsakokratnih spremembah predpostavk oziroma osnov in temeljev teh napovedi in načrtov.

CINKARNA CELJE, d.d.

UPRAVA