

Povzetek poslovnega načrta 2021 z oceno poslovanja 2020

Celje, dne: 9. 12. 2020

Poslovni načrt 2021 - komentar vodstva

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente plana 2021, 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 2020 je bistveno odstopalo od prejšnjega leta. S tem imamo v mislih predvsem odmik od normalnosti zaradi globalne epidemiološke situacije. Vpliv na poslovanje smo s hitrimi in učinkovitimi ukrepi minimizirali. Dejavniki, kjer je naše vplivanje omejeno, so še naprej prisotni v globalni trgovini in sicer trgovinske sankcije na relaciji ZDA – Kitajska ter posledična višja ponudba kitajskega pigmenta v Evropo. Trenutno povpraševanje po pigmentu na kitajskem trgu je na visoki ravni, a vprašanje časa je, kdaj bo ponudba ponovno preseгла povpraševanje in bodo kitajski proizvajalci ponudili dodatne količine EU trgu. Trenutne in napovedane širitve kitajskih proizvodnih kapacitet bodo kmalu zopet presegle domače povpraševanje. Leto 2020 je ponovno zaznamovalo padanje prodajnih cen, kar smo s povečanjem prodanih količin nadomestili. Povpraševanje je stabilno, a na trgih blizu EU zaznavamo povečan pritisk cenovno ugodnejših kitajskih proizvajalcev. Glede napovedi o zadostni precepljenosti prebivalstva v drugi polovici leta obstaja možnost, da se razmere temu primerno izboljšajo, kar bi lahko pozitivno vplivalo na naše prodajne cene. Na nabavni strani pričakujemo pritisk na povečevanje cen titanonosnih surovin.

Na podlagi devetmesečnih rezultatov in projekcij do konca leta, ugotavljamo, da bo podjetje preseglo zastavljeni načrt dobička za leto 2020. Tudi medpanožne primerjave jasno kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d. ob izteku leta 2020 še vedno med najboljšimi podjetji iz panoge pigmenta titanovega dioksida.

Skladno z opisom razmer v nosilni panogi, podjetje v leto 2021 vstopa sorazmerno optimistično, a previdno in zasleduje srednjeročno strategijo razvoja. Zaloge pigmenta pri proizvajalcih in kupcih so sicer malenkost višje, a pričakujemo, da se bodo v prihodnjem letu vzpostavile na normalno raven. Iz prej omenjenega ocenjujemo povečanje povpraševanja.

Prilagoditev prodajnih cen in nabavnih cen ključnih surovin bo vplivala na umiritev rasti marž (dobičkovnih stopenj) iz poslovanja. Pričakujemo, da se bodo le-te v letu 2021 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 2021, 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 2021 osredotočili tako na maksimiranje fizičnega obsega poslovanja kakor tudi na

Povzetek poslovnega načrta 2021 z oceno poslovanja 2020

Celje, dne: 9. 12. 2020

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 virov 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.
- Področje nabave ključnih surovin ostaja tudi v letu 2021 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 2021 načrtujemo večji obseg investiranja, a definitivno nujen. 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 2020.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2021. 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 50 \$.
- V letu 2021 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti logično presegle dosežene v letu 2020, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2020 >> napoved 2021): Svet -4,3 % >> 4,6 %, EU -7,4 % >> 4,1 %, Nemčija -5,6 % >> 3,5 %, Francija -9,4 % >> 5,8 %, Rusija -3,9 % >> 3,3 %, Kitajska 2,1 % >> 7,3 %, ZDA -4,6 % >> 3,7 % in Japonska -5,5 % >> 2,7 %.
- 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 2021 uspešno, a ne bo preseglo poslovanja preteklega leta. Upoštevano je doseganje nekoliko nižje povprečne ravni prodajnih cen pigmenta. 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.

Poslovanje drugih programov smo načrtovali tradicionalno konzervativno. Napredek v vrednostnem obsegu poslovanja pričakujemo pri PE Kemija Celje in PE Kemija Mozirje. Rast v naslednjem letu bo

Povzetek poslovnega načrta 2021 z oceno poslovanja 2020

Celje, dne: 9. 12. 2020

temeljila na bakrovih fungicidih, praškastih lakih in masterbatchih. Poslovno uspešnost programov PE Kemije Mozirje bomo dosegli 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 pričakovano nespremenjenim obsegom investicijske aktivnosti v regiji za 2 % višji.

V letu 2021 bomo skladno s pričakovanji in konjunktornim nihanjem dosegli **165,9 milijonov € prihodkov od prodaje**, kar je nad prihodki od prodaje za leto 2021, predvidenimi s Strateškim poslovnim načrtom za obdobje 2019-2023 (161,8 milijonov €).

Prodaja na tujih trgih bo v letu 2021 dosegla višino **152,3 milijona €**, ta vrednost je na ravni ocenjenega izvoza, doseženega v letu 2020.

Načrtovani **čisti poslovni izid** za leto 2021 znaša **10,6 milijonov € čistega dobička** in je bistveno nad ravnjo, predvideno za leto 2021 v Strateškem poslovnem načrtu za obdobje 2019-2023, ki znaša 3,9 milijonov €. Pričakovan EBITDA za leto 2021 znaša 26,6 milijonov € in presega raven, zastavljeno za leto 2021 v Strateškem poslovnem načrtu za obdobje 2019-2023, ki znaša 19,7 milijonov €. Pričakovani delež dobička iz poslovanja, povečanega za amortizacijo, v prihodku (EBITDA marža) presega raven, predvideno za leto 2021 v Strateškem poslovnem načrtu za obdobje 2019-2023 (12 %), in znaša 16 %.

Naložbe, ki jih bomo izvajali v letu 2021, bodo z vidika omogočanja rasti prodaje izvedene predvsem v nabavo novih in omogočanje maksimalne razpoložljivosti obstoječih naprav v proizvodnji titanovega dioksida. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost ter skladno s petletnim strateškim načrtom. Glede na leto prej se povečuje delež sredstev za nadomestno opremo, saj načrtujemo nekaj obsežnejših remontnih del v proizvodnji titanovega dioksida. Pri proizvodnji žveplove kisline, z vidika zmanjšanja proizvodnih tveganj oziroma zagotavljanja ciljne kapacitete, planiramo zamenjavo peči za zgorevanje žvepla.

Načrtovani znesek investicij v dolgoročna sredstva je za 22 % višji kot v letu 2020 in znaša 14,4 milijone €. Omenjeni znesek ne vključuje 2,6 milijonov €, 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 2021 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.

Povzetek poslovnega načrta 2021 z oceno poslovanja 2020

Celje, dne: 9. 12. 2020

Primerjava plana s Strateškim poslovnim načrtom 2019-2023

	PLAN 2021	SPN 2019-2023 za 2021*	IND PI.21/SPN19-23
Prodaja	165.855.630	161.800.000	103
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	13.377.211	6.900.000	194
Poslovni izid iz poslovanja + odpisi vrednosti (EBITDA)	26.661.957	19.700.000	135
Čisti poslovni izid	10.552.091	3.900.000	271
Donos na kapital (ROE)	6,73	2,79	241

*Podatki prikazujejo vrednosti, kot so bile planirane za leto 2021 v Strateškem poslovnem načrtu 2019-2023

Pregled najpomembnejših podatkov

	OCENA 2020*	PLAN 2021	IND PI.21/Oc.20
Prodaja	165.860.263	165.855.630	100
Izvoz	151.757.064	152.315.932	100
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	17.162.070	13.377.211	78
Poslovni izid iz poslovanja + odpisi vrednosti (EBITDA)	28.172.070	26.661.957	95
Čisti poslovni izid	14.564.855	10.552.091	72
Prihodki	170.188.668	168.969.570	99
Odhodki	152.806.454	155.637.359	102
Stroški dela	30.013.233	28.691.050	96
Dodana vrednost	58.185.303	55.353.006	95
Dodana vrednost na zaposlenega	73.281	72.168	99
Proizvodnja v EE	51.206.672	52.019.639	102
Sredstva	205.978.463	201.292.502	98
Kapital	170.214.893	168.627.896	99
Investicije	11.795.890	14.361.931	122
Finančni dolg	100.000	100.000	100
Donos na kapital (ROE)	9,56	6,73	70
Število zaposlenih konec obdobja	818	792	97

* Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v obdobju I. - IX. ter predpostavk o gibanju spremenljivk do konca leta. Sestavljena je bila oktobra 2020.

Vse vrednosti so v evrih (€) z izjemo proizvodnje v EE (stalne cene), donosa na kapital (v %) in števila zaposlenih konec obdobja (št. ljudi).

Povzetek poslovnega načrta 2021 z oceno poslovanja 2020

Celje, dne: 9. 12. 2020

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**