

Povzetek poslovnega načrta 2024

z oceno poslovanja 2023

Celje, 30. 11. 2023

Poslovni načrt 2024

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente načrta, 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.

Vplive na poslovanje v letu 2023 smo s hitrimi in učinkovitimi ukrepi minimizirali. Dejavniki, kjer je naše vplivanje omejeno, so še naprej prisotni v globalni trgovini, in sicer predvsem širitev kapacitet pigmenta na Kitajskem ter plasiranje slednjih v EU. Leto 2023 je zaznamovalo nižanje prodajnih cen pigmenta. Na podlagi izkušenj ocenjujemo, da je industrija pigmenta pomika proti dnu cikla, ki bo najverjetneje dosežen v letu 2024. Na nabavni strani smo soočeni s nadpovprečnimi nivoji cen titanonosnih surovin. Manjše povpraševanje različnih industrijskih segmentov po pigmentu, pritisk kupcev po prilagoditvi prodajnih cen in visok nivo nabavnih cen ključnih energetsko intenzivnih surovin je povzročil večje zmanjševanje marž (dobičkovnih stopenj) iz poslovanja.

Na podlagi zgornjega opisa razmer v nosilni panogi, podjetje v leto 2024 vstopa previdno. Upoštevajoč trenutne tržne razmere, predvidevanja glede razmer v panogi titanovega dioksida in projekcije makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2024, za katerega menimo, da je realen. Najpomembnejši poudarki, v načrt vgrajene poslovne politike, so naslednji:

- Marža se bo na podobnem nivoju kot v letu 2023, ob negotovih makroekonomskih pogojih in nižjem povpraševanju po pigmentu predvidevamo da v letu 2024 ne bo možno v celoti izkoristiti proizvodnih kapacitet. Ne glede na tržne razmere naš fokus ostaja na čim višji izkoriščenosti proizvodnih kapacitet in izboljševanju strukture prodaje. Na področju pigmenta titanovega dioksida bomo sprotno alocirali fleksibilni del prodajnih količin na najdonosnejše trge. Podobno strategijo, z dodatnim poudarkom na ohranjevanju količinskega plasmaja in ščitenju prodajnih marž, bomo zasledovali tudi na področju drugih nosilnih izdelkov, predvsem so to bakrovi fungicidi, praškasti laki in masterbatchi.
- 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. Poseben poudarek pri investicijah bomo namenili trajnostnemu razvoju in energetski učinkovitosti podjetja.
- Upoštevano je doseganje nižje povprečne ravni prodajnih cen pigmenta in višje raven količinske prodaje. Razmere na trgu pigmenta ocenjujemo kot precej volatilne.
- Glede na razmere na energetskih trgih v preteklih letih pričakujemo postopno umirjanje cen energentov v letu 2024.
- Področje nabave ključnih surovin ostaja tudi v letu 2024 izjemno pomembno. Pričakujemo stabilizacijo nabavnih cen titanonosnih surovin na malenkost nižjih nivojih. Pogajalska moč dobaviteljev ostaja 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 konservativni na področju financiranja in upravljanja denarnih sredstev. V letu 2024 načrtujemo obseg investiranja, ki presega povprečje preteklih let. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost. Zaloge bodo nižje napram primerjalnemu preteklemu letu. Obseg terjatev bo višji zaradi večje prodaje.
- V letu 2024 bomo postopno začeli z uporabo zunanjih virov financiranja za ključne investicijske projekte.
- Ocenjujemo, da bo poslovanje podjetja v letu 2024 na podobnem nivoju kot v letu 2023.
- S koncem leta 2023 se zapira PE Metalurgija. Omenjena poslovna enota v prihodkih predstavlja manj kot 3 %, vpliv na poslovni izid je minimalen.
- Za dividende bo namenjenih in izplačanih 50 % čistega poslovnega izida.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2024. Nabor najpomembnejših dejavnikov se nanaša na okolje podjetja na globalni, regionalni in lokalni ravni. Najpomembnejše konkretne določljivke torej so:

- Referenčni tečaj ameriškega dolarja znaša 1,06 \$ za €, v grobem ostajajo nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte bo na ravni 93 \$.
- V letu 2024 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti pod doseženimi v letu 2023, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2023 > napoved 2024): Svet 3,0 % > 2,9 %, Evropa 1,3 % > 1,7 %, Nemčija 0,8 % > 1,2 %, Francija 1,2 % > 1,4 %, Rusija 1,6 % > 1,6 %, Kitajska 5,2 % > 4,6 % in ZDA 2,4 % > 1,4 %.
- Politično / varnostne razmere v Evropi, na Bližnjem / Srednjem vzhodu ter v Ukrajini bodo zaostrene.
- 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.

V letu 2024 bomo skladno s pričakovanji in cikli v panogi dosegli 186,6 mio € prihodkov od prodaje. Načrtovani čisti poslovni izid za leto 2024 znaša 4,0 mio € čistega dobička. Manjši čisti dobiček je neposredna posledica padanja prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida in visokih ravni nabavnih cen. Pričakovani delež dobička iz poslovanja, povečanega za amortizacijo, v prihodku (EBITDA marža) dosega raven 10 %.

Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost. 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.

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 2024 bomo 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, ki jih navajamo v poslovnem načrtu, kakor tudi primerjave in relacije načrtovanih vrednosti s predhodnim letom, se nanašajo na izdelano oceno poslovanja in poslovne uspešnosti Cinkarne Celje, d. d. v tekočem letu. Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v devetih mesecih tekočega leta ter realnih predpostavk o gibanju spremenljivk do konca leta. Ocenjeni prihodki družbe in čisti poslovni izid za leto 2023 ne vsebujejo prejetih sredstev državne pomoči iz naslova Zakona o pomoči gospodarstvu za omilitev posledic energetske krize (ZPGOPEK).

Uprava podjetja

Pregled najpomembnejših podatkov

| | Plan 2024 | Ocena 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| POSLOVANJE v 000 € | | | | | |
| Prihodki od prodaje | 186.624,08 | 170.733,27 | 227.153,12 | 192.462,10 | 172.386,90 |
| Dobiček iz poslovanja (EBIT) ¹ | 5.745,31 | 4.976,84 | 53.175,64 | 39.976,60 | 22.534,40 |
| Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) ² | 19.026,81 | 16.984,07 | 65.326,33 | 51.258,00 | 32.467,20 |
| Čisti poslovni izid | 4.035,02 | 5.045,53 | 43.396,47 | 33.227,10 | 18.950,70 |
| Nekratkoročna sredstva (konec obdobja) | 120.627,72 | 110.530,53 | 108.559,53 | 110.511,61 | 110.888,70 |
| Kratkoročna sredstva (konec obdobja) | 100.243,31 | 142.586,78 | 142.388,47 | 131.373,20 | 100.251,70 |
| Kapital (konec obdobja) | 185.960,46 | 214.055,68 | 209.010,15 | 190.165,80 | 174.820,90 |
| Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja) | 15.111,62 | 18.509,38 | 18.831,72 | 23.273,00 | 20.876,40 |
| Kratkoročne obveznosti (konec obdobja) | 19.798,95 | 20.552,26 | 23.106,14 | 28.446,00 | 15.442,00 |
| Investicije | 18.378,20 | 16.259,42 | 10.546,50 | 11.325,40 | 12.233,00 |
| KAZALNIKI | | | | | |
| Delež EBIT v prihodkih od prodaje | 0,03 | 0,02 | 0,23 | 0,21 | 0,13 |
| Delež EBITDA v prihodkih od prodaje | 0,10 | 0,09 | 0,29 | 0,27 | 0,19 |
| Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) | 2,16 | 2,56 | 19,11 | 17,26 | 10,99 |
| Donosnost kapitala (ROE) ³ | 2,02 | 2,07 | 21,74 | 21,40 | 12,50 |
| Donosnost sredstev (ROA) ⁴ | 1,69 | 1,75 | 17,61 | 14,70 | 9,00 |
| Dodana vrednost na zaposlenega ⁵ | 66.311 | 63.199 | 130.772 | 106.181 | 78.729 |
| ŠTEVILO ZAPOSLENIH | | | | | |
| Konec leta / obdobja | 712 | 766 | 775 | 793 | 824 |

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

¹ Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

² Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja, povečana za amortizacijo. Odraža uspešnost poslovanja.

³ Čisti dobiček/povprečno stanje lastniškega kapitala v obdobju. Kazalnik odraža učinkovitost družbe pri ustvarjanju čistega poslovnega izida glede na kapital. Donos na kapital je tudi kazalnik uspešnosti poslovanja pri povečanju vrednosti družbe za lastnike.

⁴ Čisti dobiček/povprečno stanje sredstev v obdobju. Kazalnik odraža učinkovitost družbe pri ustvarjanju čistega poslovnega izida glede na sredstva. Donos na sredstva je tudi kazalnik uspešnosti poslovanja pri učinkovitosti uporabe sredstev za ustvarjanje dobička.

⁵ Poslovni izid iz poslovanja, povečan za amortizacijo in stroške dela, deljeno s povprečnim številom zaposlenih po vseh urah. Kazalnik produktivnosti, ki odraža, kakšna je povprečna novo ustvarjena vrednost na zaposlenega v Cinkarni.

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