

Povzetek poslovnega načrta 2025

z oceno poslovanja 2024

Celje, 29. 11. 2024

Poslovni načrt 2025

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente predstavljenega načrta, temelji na osnovnih kakovostnih značilnostih poslovnih informacij: razumljivost, ustreznost, zanesljivost (previdnost) in primerljivost. Predstavljeni zapis je ocena bodočih poslovnih pogojev in uspešnosti, zasnovana na trenutno razpoložljivih zunanjih in notranjih informacijah, zaradi česar ga je treba obravnavati kot napoved, ki vsebuje pričakovano stopnjo negotovosti. Pri sestavi smo sledili priporočilom in usmeritvam standardov.

Vplive na poslovanje v letu 2024 smo s hitrimi in učinkovitimi ukrepi minimizirali. V sredini leta je Evropska komisija objavila začasne ukrepe na pigment kitajskega porekla. Vsled tega se je povečalo povpraševanje po evropskem pigmentu. Prodajne cene pigmenta na evropskem prodajnem trgu so se v drugem in tretjem kvartalu obrnile navzgor v četrtem kvartalu pa so se stabilizirale.

Upoštevajoč trenutne tržne razmere, predvidevanja glede razmer v panogi titanovega dioksida in projekcije makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2025. Poudarki, v načrt vgrajene poslovne politike, so naslednji:

- Vsled višjih materialnih stroškov bo marža na malenkost nižjem nivoju kot v letu 2024. 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, predvsem tiste, ki so oziroma bodo zaščiteni s carinami. Podobno strategijo, z dodatnim poudarkom na ohranjanju količinskega plasmaja in ščitenju prodajnih marž, bomo zasledovali tudi na področju drugih nosilnih izdelkov.
- 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 trajnostnem razvoju in energetski učinkovitost podjetja.
- Upoštevano je doseganje podobnih oz. malenkost nižjih povprečnih ravni prodajnih cen kot je doseženo povprečje prodajnih cen pigmenta v letu 2024 ob nekoliko višji ravni količinske prodaje.
- Načrtovana proizvodnja nosilnega proizvoda bo za 10 % višja kot je ocenjena proizvodnja za leto 2024.
- Glede na razmere na energetskih trgih v preteklih letih pričakujemo v letu 2025 nekoliko višje cene energentov (predvsem zemeljskega plina) kot v letu 2024.
- Področje nabave ključnih surovin ostaja tudi v letu 2025 izjemno pomembno. Pričakujemo stabilizacijo nabavnih cen titanonosnih surovin na malenkost nižjih nivojih in določenih surovin na višjih nivojih, kot jih dosegamo v letu 2024. 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. Pričakujemo pa višje nabavne cene podpornih procesnih kemikalij.

- Tradicionalno bomo konservativni na področju financiranja in upravljanja denarnih sredstev. V letu 2025 načrtujemo obseg investiranja, ki presega povprečje preteklih let. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost. Zaloge materiala in surovin bodo nižje napram primerjalnemu preteklemu letu. Obseg terjatev bo na ravni 2024.
- V letu 2025 ne načrtujemo uporabe zunanjih virov financiranja.
- Za dividende planiramo v skladu z dividendno politiko izplačati 50 % čistega poslovnega izida predhodnega leta.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2025. 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 75 \$.
- V letu 2025 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti po večini nad doseženimi v letu 2024, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2024 > napoved 2025): Svet 3,1 % > 3,2 %, Evropa 1,0 % > 1,6 %, Nemčija 0,1 % > 1,0 %, Francija 0,7 % > 1,3 %, Rusija 2,9 % > 1,7 %, Kitajska 4,8 % > 4,6 % in ZDA 2,4 % > 2,1 %.
- 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.

V letu 2025 bomo skladno s pričakovanji in cikli v panogi dosegli 206,3 mio € prihodkov od prodaje. Načrtovani čisti poslovni izid za leto 2025 znaša 15,3 mio € čistega dobička. Manjši čisti dobiček je posledica višjih ravni nabavnih cen določenih strateških surovin in energentov ter nekoliko nižje povprečne prodajne cene nosilnega proizvoda, kot je ta ocenjena za leto 2024. Pričakovani delež dobička iz poslovanja, povečanega za amortizacijo, v prihodku (EBITDA marža) dosega raven 16 %.

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).

Vodili bomo motivirajočo plačno politiko. Posebno pozornost bomo namenili materialni in socialni varnosti zaposlenih ter njihovemu varnemu delu. Fleksibilno politiko stroškov dela bomo prilagajali pričakovanjem glede poslovnih rezultatov, inflaciji, gospodarskim razmeram ter določbam podjetniške kolektivne pogodbe in ZDR. Uprava bo s sindikati in predstavniki zaposlenih vodila stimulatивно politiko izplačil za nevtralizacijo učinkov inflacije in zagotavljanje dolgoročne stabilnosti podjetja.

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.

Uprava podjetja

Pregled najpomembnejših podatkov

POSLOVANJE v 000 €	Plan 2025	Ocena 2024	2023	2022	2021
Prihodki od prodaje	206.324	201.515	176.464	227.153	192.462
Dobiček iz poslovanja (EBIT) ¹	19.289	23.436	12.723	53.176	39.977
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) ²	33.811	36.717	25.078	65.326	51.258
Čisti poslovni izid	15.271	19.112	12.653	43.396	33.227
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	124.464	119.425	114.523	108.560	110.512
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	121.884	129.553	145.393	142.388	131.373
Kapital (konec obdobja)	211.010	207.301	221.230	209.010	190.166
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	15.482	17.992	18.844	18.832	23.273
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	19.856	23.685	19.841	23.106	28.446
Investicije	19.837	16.107	19.825	10.547	11.325
KAZALNIKI					
Delež EBIT v prihodkih od prodaje	9,35	11,63	7,21	23,41	20,77
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje	16,39	18,22	14,21	28,76	26,63
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS)	7,40	9,48	7,17	19,10	17,26
Donosnost kapitala (ROE) ³	7,30	8,18	5,88	21,74	21,40
Donosnost sredstev (ROA) ⁴	6,17	15,35	4,95	17,61	14,70
Dodana vrednost na zaposlenega ⁵	92.256	95.947	80.305	131.431	106.181
ŠTEVILO ZAPOSLENIH					
Konec leta / obdobja	730	734	742	775	793

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

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 všteti urah. Kazalnik produktivnosti, ki odraža, kakšna je povprečna novo ustvarjena vrednost na zaposlenega v Cinkarni.