

# Povzetek poslovnega načrta 2023

## z oceno poslovanja 2022

Celje, 30. 11. 2022

### Poslovni načrt 2023

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 MSRP.

Poslovno leto 2022 je ponovno zaznamoval odmik od normalnosti zaradi globalne epidemiološke situacije in energetske krize. Vplive na poslovanje smo s hitrimi in učinkovitimi ukrepi minimizirali. 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 nižjih ravneh in v kombinaciji z nižjimi transportnimi stroški ustvarja privlačno okolje za izvoz na evropski trg. Leto 2022 je zaznamovalo višanje prodajnih cen pigmenta. Cene so dosegle vrh v tretjem kvartalu, sledil je močan padec cen na Kitajskem in popravek cen navzdol tudi v Evropi. Na podlagi izkušenj ocenjujemo, da je industrija pigmenta v zadevnem letu dosegla vrh cikla. Tekom leta je trg surovin in energentov poskočil in nestanovitnost, ki izvira iz slednjega bo pomembno vplivala na prodajno in nakupno stran industrijskih izdelkov ter vzdolž verige tudi na končne potrošnike. Na nabavni strani pričakujemo vzdrževanje visokih nivojev cen titanonosnih surovin. Manjše povpraševanje različnih industrijskih segmentov po pigmentu, pričakovana potreba po nadaljnji prilagoditvi prodajnih cen in visok nivo nabavnih cen ključnih energetske intenzivnih surovin bo povzročil večje zmanjševanje marž (dobičkovnih stopenj) iz poslovanja. Na podlagi odličnih devetmesečnih rezultatov in precej težjih pogojev poslovanja v zadnjem kvartalu in temu primernih projekcij do konca leta, ugotavljamo, da bo podjetje preseglo zastavljeni načrt dobička za leto 2022. Tudi medpanožne primerjave jasno kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d. ob izteku leta 2022 med naj uspešnejšimi podjetji iz panoge pigmenta titanovega dioksida.

Na podlagi zgornjega opisa razmer v nosilni panogi, podjetje v leto 2023 vstopa previdno. Plan dobičkonosnosti v letu 2023 ne dosega napovedi v srednjeročni strategiji razvoja za omenjeno obdobje. Cikel se je zaradi okoliščin v svetovnem gospodarstvu v zadnjih letih zamaknil in v vseh letih vključno z letom 2022 smo srednjeročne načrte presegali. Ocenjujemo da bo srednjeročni plan 2019-2023 navkljub predvideno slabšemu letu 2023 po vseh pomembnejših finančnih kazalcih v povprečju presežen.

Upoštevajoč trenutne tržne razmere, predvidevanja glede razmer v panogi titanovega dioksida in projekcije makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2023, za katerega menimo, da je realen. Najpomembnejši poudarki, v načrt vgrajene poslovne politike, so naslednji:

- Marža se bo ustalila na nižjem nivoju, ob negotovih makroekonomskih pogojih in nižjem povpraševanju po pigmentu predvidevamo, da v letu 2023 ne bo možno v celoti izkoristiti proizvodnih kapacitet. Ne glede na težke 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 ohranjanju 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 trajnostnem razvoju in energetske učinkovitost podjetja.
- Upoštevano je doseganje nižje povprečne ravni prodajnih cen pigmenta in nižja raven količinske prodaje. Razmere na trgu pigmenta ocenjujemo kot precej volatilne.
- Na programu Metalurgije nadaljujemo z nadaljnjo prilagoditvijo prodajnih cen in z zniževanjem stroškov poslovanja. V primeru, da tudi na ta način ne bomo uspeli zagotoviti nadaljevanja pozitivnega poslovanja, bomo program ukinili.
- Glede na razmere na energetskih trgih v letu 2023 pričakujemo močno povečane stroške energentov.
- Področje nabave ključnih surovin ostaja tudi v letu 2023 izjemno pomembno. Pričakujemo stabilizacijo nabavnih cen titanonosnih surovin na visokih nivojih. 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 konservativni na področju financiranja in upravljanja denarnih sredstev. V letu 2023 načrtujemo obseg investiranja, ki presega povprečje preteklih let. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost.
- Zaloge surovin in materialov bodo pod ravnjo leta 2022, zaloga gotovih proizvodov bo povišana. Obseg terjatev bo pod ravnjo leta 2022.
- Ocenjujemo, da bo poslovanje podjetja v letu 2023 relativno na vse okoliščine uspešno, a bistveno pod ravnjo leta 2022.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2023. 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 \$ za €, v grobem ostajajo nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte bo na ravni 90 \$.
- V letu 2023 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti pod doseženimi v letu 2022, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2022 > napoved 2023): Svet 3,3 % > 2,1 %, Evropa 3,6 % > 0,1 %, Nemčija 1,4 % > 1,3 %, Francija 2,4 % > 1,4 %, Rusija -3,2 % > -2,6 %, Kitajska 3,3 % > 5,1 % in ZDA 1,8 % > 0,0 %.
- Politično / varnostne razmere v Evropi, na Bližnjem / Srednjem vzhodu ter v Ukrajini se ne bodo bistveno spremenile.
- 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 z upoštevanjem višjih borznih cen bakra in vgrajevanja višjih stroškov drugih surovin.

V letu 2023 bomo skladno s pričakovanji in cikli v panogi dosegli 200,6 mio € čistih prihodkov od prodaje. Prodaja na tujih trgih bo v letu 2023 dosegla višino 183,3 mio €.

Načrtovani čisti poslovni izid za leto 2023 znaša 5,9 mio € čistega dobička. Manjši čisti dobiček je neposredna posledica padanja prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida in rasti cen strateških surovin ter energentov. Pričakovani delež dobička iz poslovanja, povečanega za amortizacijo, v prihodku (EBITDA marža) dosega raven 10 %.

Zaradi spremenjenih okoliščin se bo v letu 2023 spremila tudi načrtovana dividendna politika. Družba načrtuje, da bo za dividende namenjenih in izplačanih 50 % čistega poslovnega izida, kar pomeni spremembo od dividendne politike, ki je bila sporočena v Povzetku strategije razvoja družbe za obdobje 2019 – 2023 (objavljena 17. 4. 2018).

Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost ter skladno s srednjeročnim 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 z vidika mitigiranja energetskih tveganj in vlaganja v trajnostni razvoj presega povprečje zadnjih treh let in znaša 20,5 mio €.

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 2023 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, 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

<b>POSLOVANJE v 000 €</b>	<b>Plan 2023</b>	<b>Ocena 2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Prihodki od prodaje	200.634,20	225.912,39	192.462,10	172.386,90	172.587,00
Dobiček iz poslovanja (EBIT) <sup>1</sup>	7.727,20	49.192,38	39.976,60	22.534,40	25.726,90
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) <sup>2</sup>	20.731,14	61.692,38	51.258,00	32.467,20	32.296,30
Čisti poslovni izid	5.936,13	40.019,70	33.227,10	18.950,70	21.436,40
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	113.917,42	107.175,51	110.511,61	110.888,70	107.753,80
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	113.007,61	141.160,91	131.373,20	100.251,70	100.516,50
Kapital (konec obdobja)	191.055,19	205.163,07	190.165,80	174.820,90	170.806,10
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	20.591,97	22.920,18	23.273,00	20.876,40	22.578,00
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	15.277,88	20.253,18	28.446,00	15.442,00	14.886,20
Investicije	20.479,04	9.948,59	11.325,40	12.233,00	11.956,00
<b>KAZALNIKI</b>					
Delež EBIT v prihodkih od prodaje	0,04	0,22	0,21	0,13	0,15
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje	0,10	0,27	0,27	0,19	0,19
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS)	2,96	17,71	17,26	10,99	12,42
Donosnost kapitala (ROE) <sup>3</sup>	3,39	24,85	21,40	12,50	14,70
Donosnost sredstev (ROA) <sup>4</sup>	2,49	16,33	14,70	9,00	10,20
Dodana vrednost na zaposlenega <sup>5</sup>	70.796	129.441	106.181	78.729	80.896
<b>ŠTEVILO ZAPOSLENIH</b>					
Konec leta / obdobja	766	775	793	824	846

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

<sup>1</sup> Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

<sup>2</sup> Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja, povečana za amortizacijo. Odraža uspešnost poslovanja.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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**