

# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

## Pregled najpomembnejših podatkov

|  | LETO<br>2017 | OCENA<br>2018 | PLAN<br>2019 | %<br>sprememba<br>pl.19/oc.18 | %<br>sprememba<br>pl.19/dos.17 |
|--|--------------|---------------|--------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Prodaja  | 188.704.758  | 166.815.465   | 167.724.896  | + 1                           | - 11                           |
| Izvoz  | 164.244.083  | 144.689.492   | 145.221.934  | -                             | - 12                           |
| Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)                         | 35.721.219   | 36.299.596    | 13.351.570   | - 63                          | - 63                           |
| Poslovni izid iz poslovanja + odpisi<br>vrednosti (EBITDA) | 48.831.177   | 48.483.473    | 25.570.024   | - 47                          | - 48                           |
| Čisti poslovni izid  | 28.765.297   | 30.301.184    | 11.111.690   | - 63                          | - 61                           |
| Prihodki   | 191.459.640  | 186.785.871   | 174.586.680  | - 7                           | - 9                            |
| Odhodki  | 156.908.748  | 150.794.912   | 161.199.110  | + 7                           | + 3                            |
| Stroški dela   | 30.324.810   | 29.755.012    | 30.903.077   | + 4                           | + 2                            |
| Dodana vrednost  | 79.155.987   | 78.238.484    | 56.473.101   | - 28                          | - 29                           |
| Dodana vrednost na zaposlenega                             | 91.194       | 89.723        | 64.320       | - 28                          | - 30                           |
| Proizvodnja v EE   | 55.157.149   | 49.125.352    | 51.817.416   | + 6                           | - 6                            |
| Sredstva   | 219.731.072  | 215.579.416   | 203.498.658  | - 6                           | - 7                            |
| Kapital  | 166.520.502  | 174.149.616   | 170.110.714  | - 2                           | + 2                            |
| Investicije  | 13.335.889   | 21.500.000    | 11.209.417   | - 48                          | -16                            |
| Finančni dolg  | 77.573       | 100.000       | 100.000      | -                             | + 29                           |
| Donos na kapital (ROE)                                     | 21,00        | 20,42         | 7,34         | - 64                          | - 65                           |
| Število zaposlenih konec obdobja                           | 893          | 909           | 909          | -                             | - 2                            |

Vse vrednosti so v evrih (€) z izjemo:

- proizvodnje v EE (stalne cene)
- donosa na kapital (v %)
- števila zaposlenih konec obdobja (št. ljudi)

# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

## Poslovni načrt 2019 – komentar vodstva

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente plana 2019-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 2018 je bilo dinamično in nepredvidljivo. Najpomembnejši preobrat se je zgodil na strani povpraševanja, kjer nismo predvideli zmanjšanja v takšni meri, kot se je dejansko zgodil. Leto 2018 torej zaznamuje padanje prodajnih cen in povpraševanja nosilnega izdelka pigmenta titanovega dioksida. Prodajne cene, ki so se napajale z izrazitim primanjkljajem ponudbe, predvsem na evropskem trgu, so po prvem četrtletju dosegle vrh in se odbile. Nezadostno povpraševanje je posledica izrazito visokih zalog na eni strani in vdor kitajskega pigmenta na drugi strani. Dodatno mero negotovosti pa so v svetovno gospodarstvo prinesli protekcionistični ukrepi. V drugi polovici leta je bilo jasno, da na trgu vlada presežek pigmenta. Pritiski na povečevanje cen titanonosnih surovin se nadaljujejo od prejšnjega leta. Na podlagi devetmesečnih rezultatov in projekcij do konca leta, ugotavljamo, da podjetje ne bo preseglo zastavljeni načrt prodaje in dobička za leto 2018. Vseeno pa aktualne medpanožne primerjave jasno kažejo, da je Cinkarna Celje, d. d. ob izteku leta 2018 še vedno med najboljšimi podjetji iz panoge pigmenta titanovega dioksida.

Na podlagi zgornjega opisa razmer v nosilni panogi, podjetje v leto 2019 vstopa sorazmerno optimistično. Zaloge pigmenta pri proizvajalcih in kupcih so se pomembno zvišale, a se bodo v 2019 znižale na normalno raven. Iz prej omenjenega ocenjujemo povečanje povpraševanja, saj kupci že počasi koristijo drage zaloge pigmenta. Pričakujemo, da se bo padec prodajnih cen, ob rahlem dvigu cen titanonosnih surovin, nadaljeval tudi v letu 2019.

Omenjena in pričakovana prilagoditev prodajnih cen in nabavnih cen ključnih surovin bo brez dvoma vplivala na umiritev rasti marž (dobičkovnih stopenj) iz poslovanja. Pričakujemo, da se bodo le-te v letu 2019 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 2019, za katerega menimo, da je realen. Najpomembnejši poudarki v načrt vgrajene poslovne politike so naslednji:

- Izboljševanje marž se bo ustavilo, ob slabšanju makroekonomskih pogojev se bomo v letu 2019 osredotočili na maksimiranje fizičnega obsega poslovanja in s tem na doseganje polne izkoriščenosti razpoložljivih virov podjetja. Na področju pigmenta titanovega dioksida bomo sproti 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, a bistveno manj kot

# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

- leto poprej, investicij izvedli na področju dviga kakovosti, izboljšanja obratovalne varnosti in povečanja proizvodnih zmogljivosti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida.
- Ob koncu prvega polletja 2019 načrtujemo prodajo programa gradbenih mas. Vendar učinkov prodaje nismo vključili v plan poslovanja, zaradi negotovosti glede uspešnosti in predvsem temporalnosti zaključka posla.
  - Področje nabave ključnih surovin bo tudi v letu 2019 izjemno pomembno. Dvig nabavnih cen titanonosnih surovin bo rahel in zakasnjeno sledi rasti prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida. 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 2019 načrtujemo bistveno manjši obseg investiranja. Naložbe bomo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnostjo. Zaloge surovin in materialov bodo na normalnih ravneh. Obseg terjatev bo nižji. Načrt 2019 zajema tudi porabo 2 milijona evrov okoljskih rezervacij usmerjenih v sanacijska dela na lokacijah Bukovžlak in Za Travnik ter proces uničenja TENORM odpadkov.

V nadaljevanju navajamo ključne zunanje predpostavke in določljivke poslovnega načrta 2019. Nabor najpomembnejših dejavnikov se nanaša na okolje podjetja na globalni, regionalni in lokalni ravni. Najpomembnejše konkretne določljivke torej so:

- Referenčni tečaj ameriškega dolarja znaša 1,16 \$ za €, v grobem ostajajo nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte bo na ravni 72 \$.
- V letu 2019 bodo, skladno z aktualnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti ostale na ravneh podobnih tistim, ki bodo predvideno dosežene v letu 2018, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2017 >> napoved 2018): Svet 3,7 % >> 3,5 %, EU 2,1 % >> 1,9 %, Nemčija 1,7 % >> 1,8 %, Francija 1,7 % >> 1,6 %, Rusija 1,7 % >> 1,6 %, Kitajska 6,6 % >> 6,2 %, ZDA 2,9 % >> 2,6 % in Japonska 1,1 % >> 1,0 %.
- 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 2019 uspešno, a manj uspešno kot v letu 2018 in 2017. V letu 2017 smo namreč dosegli rekordno proizvodnjo in rekordno neto količinsko prodajo pigmenta titanovega dioksida (neupoštevajoč spremembe v obsegu zalog gotovega izdelka). Raven prodajnih cen pigmenta se postopoma niža. Za leto 2019 načrtujemo, da bo fizični obseg poslovanja blizu rekordnih ravni, a prodajne cene bodo daleč od rekordnih cen iz leta 2018 in 2017. Razmere na trgu pigmenta bodo stabilne. Na strani surovin načrtujemo rahlo povišanje nabavnih cen titanonosnih surovin.

Pri metalurškem programu ohranjamo proizvodnjo in prodajo cinkove žice in cinkovih zlitin. Oba programa oskrbujeta lokalne trge, v letu 2019 pa nadaljujemo prodiranje na sosednje regionalne trge in posledično povečanje fizičnega obsega poslovanja. Po zaprtju programa valjane titancinkove pločevine so bili negativni učinki že v letu 2017 celostno sanirani in odpravljeni.

# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

Poslovanje drugih programov smo načrtovali konzervativno. Napredek v vrednostnem obsegu poslovanja pričakujemo pri PE Kemija Celje in PE Kemija Mozirje. Rast v naslednjem letu bo temeljila na bakrovih fungicidih, praškastih lakih in masterbatchih. Poslovno uspešnost programov PE Kemije Mozirje bomo dosegli na tujih trgih. Pričakujemo umiritev izjemno hudega konkurenčnega boja ter posledično stabilne povprečne prodajne marže pri višjih prodajnih količinah. Načrt prodaje elastomerov, termoplastov in STEM sistemov enote Polimeri, ki je vezana na obseg regionalne investicijske aktivnosti v petrokemijskem sektorju, je skladno s pričakovanim obsegom investicijske aktivnosti v regiji za 3 % nižji.

V letu 2019 bomo skladno s pričakovanji dosegli **167,7 milijonov € prihodkov od prodaje**, kar je realističen plan prodaje. Prodajni načrt za leto 2019 presega prodajo, ki bo dosežena v letu 2018 za 1 %, predvsem na račun povečanja prodaje manjših poslovnih enot.

**Prodaja na tujih trgih** bo v letu 2019 dosegla višino **145,2 milijona €**, ta vrednost je nespremenjena od ravni izvoza doseženega v letu 2018.

Načrtovani **čisti poslovni izid** za leto 2019 znaša **11,1 milijonov € čistega dobička**. Pri čemer znaša aktualna ocena poslovnega izida za leto 2018 pričakovanih 30,3 milijone € čistega dobička. Govorimo torej o občutnem padcu čistega dobička, in sicer za 63 %, kar je neposredna posledica bistvenega padca prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida.

Naložbe, ki jih bomo izvajali v letu 2019, bodo z vidika omogočanja rasti prodaje izvedene predvsem v nabavo novih in omogočanje maksimalne razpoložljivosti obstoječih naprav v proizvodnji titanovega dioksida. Gre predvsem za nadaljevanje planiranih investicij za leto 2018. Najobsežnejše naložbe predstavljajo projekti Modernizacija razklopa, raztapljanja rud in čiščenja plinov, Tretja linija prve stopnje nevtralizacije in Celovito obvladovanje vod iz proizvodnje titanovega dioksida. Zadnji dve sta pomembni predvsem z vidika zmanjševanja tveganja za negativni vpliv na okolje. Načrtovani znesek investicij v dolgoročna sredstva je za 46 % nižji kot v letu 2018 in znaša 11,2 milijona €. Omenjeni znesek ne vključuje 2 milijona € planiranih za koriščenje okoljskih rezervacij (vzdrževalna dela na lokacijah Bukovžlak in Za Travniki, TENORM odpadki, sanacija ONOB, Odprava starih bremen).

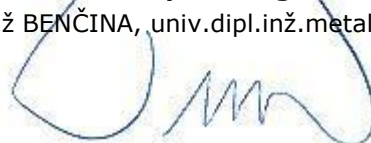
Razvojno dejavnost bomo usmerjali predvsem v zagotavljanje pogojev za doseganje proizvodnih količin omejenih z Okoljevarstvenim dovoljenjem. Preverili bomo možnosti za zunanjo rast. Izvajali bomo naloge s področja trajnostnega razvoja, razvijali nove izdelke in pripravili podlage za racionalizacijo proizvodnje.

V letu 2019 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.

Vse ocenjene vrednosti za leto 2018, 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 2018. Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v obdobju I. - IX. in I. - X. 2018 ter realnih predpostavk o gibanju spremenljivk do konca leta.

**Predsednik Uprave – generalni direktor**

Tomaž BENČINA, univ.dipl.inž.metal. in univ.dipl.ekon.





# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

## Načrtovani izkaz poslovnega izida

|   | LETO<br>2017       | OCENA<br>2018      | PLAN<br>2019       | Indeks<br>19/18 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
|   |                    |                    |                    | v €             |
| <b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>                                       | <b>188.704.758</b> | <b>166.815.465</b> | <b>167.724.896</b> | <b>101</b>      |
| - čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu                               | 24.460.675         | 22.125.973         | 22.502.962         | 102             |
| - čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu                                 | 164.244.083        | 144.689.492        | 145.221.934        | 100             |
| <b>2. Sprememba vred. zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>     | <b>-1.274.431</b>  | <b>13.900.000</b>  | <b>0</b>           | <b>-</b>        |
| <b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>                 | <b>2.113.892</b>   | <b>2.718.407</b>   | <b>1.446.700</b>   | <b>53</b>       |
| <b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslov. odhodki)</b>  | <b>1.034.029</b>   | <b>2.666.917</b>   | <b>4.869.084</b>   | <b>183</b>      |
| <b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>                            | <b>104.576.124</b> | <b>106.301.400</b> | <b>116.396.950</b> | <b>109</b>      |
| a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter stroški porab. mat.     | 90.742.232         | 92.169.872         | 102.411.059        | 111             |
| b) Stroški storitev   | 13.833.892         | 14.131.528         | 13.985.891         | 99              |
| <b>6. Stroški dela</b>  | <b>30.324.811</b>  | <b>29.755.012</b>  | <b>30.903.077</b>  | <b>104</b>      |
| a) Stroški plač   | 22.338.216         | 23.127.417         | 24.156.857         | 104             |
| b) Stroški socialnih zavarovanj   | 1.728.875          | 2.112.959          | 2.155.218          | 102             |
| c) Stroški pokojninskih zavarovanj  | 2.499.243          | 1.886.581          | 1.924.312          | 102             |
| č) Drugi stroški dela   | 3.758.477          | 2.628.055          | 2.666.690          | 101             |
| <b>7. Odpisi vrednosti</b>  | <b>13.109.958</b>  | <b>12.183.877</b>  | <b>12.218.454</b>  | <b>100</b>      |
| a) Amortizacija   | 12.352.786         | 12.028.630         | 12.038.454         | 100             |
| b) Prevrednotovalni poslov. odhodki pri neopredmet. sred. in opredmet. OS | 323.665            | 43.749             | 30.000             | 69              |
| c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih               | 433.507            | 111.498            | 150.000            | 135             |
| <b>8. Drugi poslovni odhodki</b>  | <b>6.846.137</b>   | <b>1.560.905</b>   | <b>1.170.629</b>   | <b>75</b>       |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>  | <b>35.721.219</b>  | <b>36.299.596</b>  | <b>13.351.570</b>  | <b>37</b>       |
| <b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>                                    | <b>20.451</b>      | <b>40.000</b>      | <b>21.000</b>      | <b>53</b>       |
| č) Finančni prihodki iz drugih naložb                                     | 20.451             | 40.000             | 21.000             | 53              |
| <b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>                             | <b>163.027</b>     | <b>14.997</b>      | <b>15.000</b>      | <b>100</b>      |
| b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim                             | 163.027            | 14.997             | 15.000             | 100             |
| <b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>                        | <b>686.833</b>     | <b>570.085</b>     | <b>500.000</b>     | <b>88</b>       |
| b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih                      | 686.833            | 570.085            | 500.000            | 88              |
| <b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>      | <b>291.000</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>-</b>        |
| <b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>                       | <b>64.396</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>-</b>        |
| č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti                        | 64.396             | 0                  | 0                  | -               |
| <b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>                       | <b>1.685.322</b>   | <b>978.641</b>     | <b>500.000</b>     | <b>51</b>       |
| b) Finančni odhodki iz poslov. obvez. do dobaviteljev in meničnih obvez.  | 301.426            | 555.488            | 300.000            | 54              |
| c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti                        | 1.383.896          | 423.153            | 200.000            | 47              |
| <b>15. Drugi prihodki</b>   | <b>11.081</b>      | <b>60.000</b>      | <b>10.000</b>      | <b>17</b>       |
| <b>16. Drugi odhodki</b>  | <b>11.003</b>      | <b>15.077</b>      | <b>10.000</b>      | <b>66</b>       |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>                                    | <b>34.550.892</b>  | <b>35.990.960</b>  | <b>13.387.570</b>  | <b>37</b>       |
| <b>17. Davek iz dobička</b>   | <b>6.351.394</b>   | <b>5.413.301</b>   | <b>1.656.145</b>   | <b>31</b>       |
| <b>18. Odloženi davki</b>   | <b>565.799</b>     | <b>-276.476</b>    | <b>-619.735</b>    | <b>224</b>      |
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                       | <b>28.765.297</b>  | <b>30.301.183</b>  | <b>11.111.690</b>  | <b>37</b>       |
| Osnovni čisti dobiček na delnico <sup>1</sup>                             | 35,31              | 37,20              | 13,75              |                 |
| Popravljeni čisti dobiček na delnico <sup>2</sup>                         | 35,31              | 37,20              | 13,75              |                 |

<sup>1</sup> Čisti dobiček / število vseh delnic<sup>2</sup> Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

## Načrtovana bilanca stanja

v €

|   | ocena<br>31.12.2018 | plan<br>31.12.2019 | Indeks<br>pl.19/oc.18 |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>SREDSTVA</b>   | <b>215.579.416</b>  | <b>203.498.658</b> | <b>94</b>             |
| <b>A. Dolgoročna sredstva</b>                             | <b>106.098.897</b>  | <b>104.630.125</b> | <b>99</b>             |
| I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR               | 1.353.379           | 1.104.745          | 82                    |
| 1. Dolgoročne premoženjske pravice                        | 1.353.379           | 1.104.745          | 82                    |
| II. Opredmetena osnovna sredstva                          | 101.423.122         | 100.822.719        | 99                    |
| 1a. Zemljišča   | 9.862.369           | 9.790.025          | 99                    |
| 1b. Zgradbe   | 44.558.357          | 47.809.116         | 107                   |
| 2. Proizvajalne naprave in stroji                         | 31.090.385          | 31.624.108         | 102                   |
| 3. Druge naprave in oprema                                | 42.011              | 40.053             | 95                    |
| 4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi    | 15.500.000          | 11.209.417         | 72                    |
| 4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | 370.000             | 350.000            | 95                    |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe                           | 950.363             | 950.363            | 100                   |
| 1a. Druge delnice in deleži                               | 950.363             | 950.363            | 100                   |
| VI. Odložene terjatve za davek                            | 2.372.033           | 1.752.298          | 74                    |
| <b>B. Kratkoročna sredstva</b>                            | <b>109.254.519</b>  | <b>98.642.533</b>  | <b>90</b>             |
| II. Zaloge  | 47.273.598          | 43.294.598         | 92                    |
| 1. Material   | 24.479.000          | 20.500.000         | 84                    |
| 2. Nedokončana proizvodnja                                | 2.300.000           | 2.300.000          | 100                   |
| 3. Proizvodi in trgovsko blago                            | 20.474.598          | 20.474.598         | 100                   |
| 4. Predujmi za zaloge                                     | 20.000              | 20.000             | 100                   |
| III. Kratkoročne finančne naložbe                         | 200.000             | 0                  | -                     |
| 1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil            | 0                   | 0                  | -                     |
| 1c. Druge kratkoročne finančne naložbe                    | 0                   | 0                  | -                     |
| 2. Kratkoročna posojila                                   | 200.000             | 0                  | -                     |
| 2b. Kratkoročna posojila drugim                           | 200.000             | 0                  | -                     |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve                         | 30.270.000          | 28.000.000         | 93                    |
| 2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev                | 28.700.000          | 26.500.000         | 92                    |
| 3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih                | 1.570.000           | 1.500.000          | 96                    |
| V. Denarna sredstva                                       | 31.510.921          | 27.347.935         | 87                    |
| <b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>          | <b>226.000</b>      | <b>226.000</b>     | <b>100</b>            |

# Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

|  | ocena<br>31.12.2018 | plan<br>31.12.2019 | Indeks<br>pl.19/oc.18 |
|--|---------------------|--------------------|-----------------------|
|  | v €                 |                    |                       |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                            | <b>215.579.416</b>  | <b>203.498.658</b> | <b>94</b>             |
| <b>A. Kapital</b>  | <b>174.149.616</b>  | <b>170.110.714</b> | <b>98</b>             |
| I. Vpoklicani kapital  | 20.396.244          | 20.229.769         | 99                    |
| 1. Osnovni kapital   | 20.396.244          | 20.229.769         | 99                    |
| II. Kapitalske rezerve   | 44.284.976          | 44.284.976         | 100                   |
| III. Rezerve iz dobička  | 95.579.963          | 98.524.361         | 103                   |
| 1. Zakonske rezerve  | 16.931.435          | 16.931.435         | 100                   |
| 2. Rezerve za lastne delnice                                   | 1.364.106           | 0                  | -                     |
| 3. Lastne delnice  | -1.364.106          | 0                  | -                     |
| 5. Druge rezerve iz dobička                                    | 78.648.528          | 81.592.926         | 104                   |
| V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti     | -1.265.277          | -1.265.277         | 100                   |
| VI. Preneseni čisti poslovni izid                              | 3.118               | 3.118              | 100                   |
| VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta                       | 15.150.592          | 8.333.768          | 55                    |
| <b>B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev</b> | <b>26.828.399</b>   | <b>20.547.944</b>  | <b>77</b>             |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti              | 3.071.196           | 3.000.000          | 98                    |
| 2. Druge rezervacije   | 23.307.028          | 17.127.944         | 73                    |
| 3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev                       | 450.175             | 420.000            | 93                    |
| <b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>                               | <b>13.811.401</b>   | <b>12.050.000</b>  | <b>87</b>             |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti                            | 100.000             | 100.000            | 100                   |
| 1. Druge kratkoročne finančne obveznosti                       | 100.000             | 100.000            | 100                   |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti                           | 13.711.401          | 11.950.000         | 87                    |
| 1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev             | 9.800.000           | 9.500.000          | 97                    |
| 2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov        | 50.000              | 50.000             | 100                   |
| 3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti                       | 3.861.401           | 2.400.000          | 62                    |
| <b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev</b>               | <b>790.000</b>      | <b>790.000</b>     | <b>100</b>            |



## Povzetek poslovnega načrta 2019 z oceno poslovanja 2018

Celje, 12. 12. 2018

### **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.*

**CINKARNA CELJE, d. d.  
UPRAVA**