

Povzetek poslovnega načrta 2016 z ceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

Pregled najpomembnejših podatkov

	LETO 2014	OCENA 2015	PLAN 2016	% sprememba 2016/2015	% sprememba 2016/2014
Prodaja	160.670.852	163.933.820	162.432.431	- 1	+ 1
Izvoz	137.839.930	142.005.790	141.391.076	-	+ 3
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	16.241.861	7.906.780	4.423.767	- 44	- 73
Poslovni izid iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)	28.539.660	20.552.952	16.736.646	- 19	- 41
Čisti poslovni izid	13.932.441	7.004.466	3.906.967	- 44	- 72
Prihodki	170.105.668	168.257.503	165.749.645	- 2	- 3
Odhodki	154.034.050	160.247.214	161.258.878	+ 1	+ 5
Stroški dela	29.717.369	28.853.981	26.878.734	- 7	- 10
Dodana vrednost	58.671.391	49.458.313	44.235.380	- 11	- 25
Dodana vrednost na zaposlenega	61.308	51.252	47.616	- 7	- 22
Proizvodnja v EE	59.282.908	60.113.566	60.388.146	+ 1	+ 2
Sredstva	182.947.471	181.001.532	174.888.257	- 3	- 4
Kapital	140.115.231	140.156.770	140.560.845	-	-
Investicije	8.708.590	5.844.628	11.051.051	+ 89	+ 27
Finančni dolg	39.441	45.120	20.000	- 56	- 49
Donos na kapital (ROE)	11,18	5,33	2,90	- 46	- 74
Število zaposlenih konec obdobja	989	965	953	- 1	- 4

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 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

Poslovni načrt 2016 – komentar vodstva

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikuje ključne elemente plana 2016 - 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 2015 je zaznamovano z vztrajnim drsenjem povprečnih prodajnih cen naših nosilnih izdelkov. Kljub temu, da smo vztrajno vršili pritisk na znižanje vhodnih cen, nam visokih marž iz leta 2014 ni uspelo zadržati. Tak razvoj dogodkov smo predvideli in tudi vgradili v poslovni načrt 2015 ter napovedali nižji a še vedno visok načrt čistega dobička v višini 8,3 milijonov evrov. Devet mesečno poslovanje, napovedi in projekcije do konca leta kažejo, da se bomo načrtu čistega dobička izrazito približali, zelo verjetno pa ga ne bomo v celoti dosegli zaradi izrazitega poslabšanja tržnih razmer v zadnji četrtini leta. Dobičkonosnost podjetja je bila v prvi polovici leta 2015 visoka, v drugi polovici leta pa je prišlo do poslabšanja predvsem zaradi erozije prodajnih cen. V drugi polovici leta so vladali pogoji tržnih presežkov, kar je potisnilo prodajne cene pigmenta dodatno navzdol, medtem ko je bilo zniževanje nabavnih cen surovin objektivno dušeno z njihovimi neposrednimi proizvodnimi stroški. Povsem logično smo s tem zelo blizu najnižjega dela krivulje poslovnega cikla, kar pomeni da je donosnost nizka, četudi sodeč po aktualnih panožnih primerjavah, v samem vrhu panoge titanovega dioksida.

Zgoraj navedene razmere, značilne za ključne trge v zadnji četrtini leta, so tudi osnova in izhodišče poslovnega načrta 2016. Skladno z napovedmi razvoja mednarodnega trga pigmenta menimo, da se razmere na trgu kratkoročno ne bodo spremenile. Pričakujemo vsaj enoletno obdobje izjemno težkih razmer v industriji, znotraj katerega bo vladalo trenutno izrazito neugodno relativno razmerje med prodajnimi in nabavnimi cenami ter z njim nizke stopnje donosnosti. Pri primerjavi donosnosti podjetij iz verige vrednosti titanovega dioksida se ponovno potrjuje dejstvo, da je donosnost poslovanja padla predvsem proizvajalcem titanonosnih surovin in pigmenta, donosnost proizvajalcev barv, lakov in plastike pa ostaja dolgoročno nespremenjena, to je izrazito visoka. Neposredna posledica je prenizek obseg investiranja v nova nahajališča težkih mineralov in proizvodnjo pigmenta, zato je zelo verjetno, da bo srednjeročno ponovno prišlo do tržnih primanjkljajev.

Bistvo doseganja načrta uspešnosti ob objektivno bistveno znižanih maržah je vnovično povečanje obsega poslovanja in s tem povezano izkoriščanje poslovnega vzvoda, izkoriščajoč regresijo fiksnih stroškov na prodano enoto izdelka.

Upoštevali bomo trenutne tržne razmere, predvidevanja glede razmer v panogi titanovega dioksida in projekcije glede stabilizacije makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2016, ki je gotovo realistično ambiciozen in pozitiven. Nosilni poudarki v načrt vgrajene poslovne politike so naslednji:

- Nizke prodajne marže, ob sorazmerno stabilnih makroekonomskih pogojih, narekujejo osredotočanje na količinski plasma izdelkov. Četudi je povpraševanje v panogi sorazmerno šibko, izrazito priložnost v smeri povečevanja tržnih deležev prinaša proces kapitalske koncentracije in konsolidacije v panogi pigmenta titanovega dioksida. Prodajna strategija bo posledično usmerjena v boj za prodane količine in s tem za tržne deleže na najdonosnejših trgih. Pomemben del uspešne implementacije je razvoj novih tipov pigmenta za industrijo plastike (že razviti) in tipov za papirne laminate. Podobna politika bo značilna tudi za druga dva nosilna izdelka: titancinkovo pločevino in

Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

- bakrove fungicide, kjer bomo z novo razvitimi izdelki povečevali tržne deleže na obstoječih trgih, hkrati pa razvijali in vstopali na nove trge.
- Glede na objektivno danost povprečnih prodajnih tržnih cen, bomo na področju nabave ključnih surovin kontinuirano razvijali rešitve, ki bodo z vidika stroškov optimalne. Govorimo tako o uporabi optimalnega surovinskega miksa, kot o razvijanju sodelovanja z obstoječimi dobavitelji in razvoju novih virov ter poti, s tem bomo iz nabavnih trgov izželi objektivni maksimum – predvsem na področju nabavnih cen. V letu 2016 bo nabavni trg predvidevamo zelo dobro oskrbljen, posledično so na trgu še vedno neizkoriščeni potenciali.
 - Osredotočenost na denarni položaj, zanesljivost financiranja: v času nizke konjunktore, tržnih presežkov in nezanemarljivih varnostno / političnih tveganj, je fokus na denarju in njegovem obratu kritičen. V naslednjem letu načrtujemo pomembne investicije na področju okoljske remediacije, stabilizacije in modernizacije proizvodnje titanovega dioksida in energetske oskrbe, hkrati s tem pa bo potrebno tudi bistveno povečati obseg obratnih sredstev. Načrt 2016 že zajema 2 milijona evrov usmerjenih v sanacijo odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak, saj smo z Občino Celje našli konsenz in s tem so zunanji pogoji za pričetek del tako rekoč izpolnjeni.
 - Poseben poudarek v letu 2016 namenjamo dokončnemu zaprtju in likvidaciji PE Grafika. Glavni izzivi so prezaposlitev zaposlenih na produktivna delovna mesta znotraj podjetja, dezinvestiranje obratnih sredstev in koristna uporaba stalnih sredstev (infrastrukture, zgradb in opreme).

Ocenjujemo, da bomo v 2015 dosegli solidne poslovne rezultate, posebno upoštevajoč izrazito slabo poslovanje drugih proizvajalcev pigmenta v letu 2015 in slabe panožne napovedi za leto 2016. Žal to tudi pomeni, da bo poslovna uspešnost odraz nizkih marž v drugi polovici leta 2015 in da se bo poslovna uspešnost podjetja v letu 2016 v primerjavi z letom poprej občutno znižala.

Na strani optimizma in pozitivnih pričakovanj je potrebno izpostaviti sorazmerno dobre ali vsaj stabilne napovedi glede globalne gospodarske aktivnosti. Kljub občutnim tveganjem na področju varnosti in politične stabilnosti v svetu, so makroekonomske napovedi mednarodnih in domačih institucij (UMAR, Eurostat, Morgan Stanley, IMF...), sorazmerno ugodne. Gospodarska rast bo zadržala raven iz leta 2015, nezaposlenost se bo v povprečju znižala, finančni trgi se bodo stabilizirali, napovedana pa je celo rast investicijske potrošnje, (ki bi naj temeljila na prihrankih, poceni denarju in potrebi po zamenjavi strojev in opreme - zaradi že večkrat odloženih investicijskih ciklov). Zdi se, da so vsaj zaradi mednarodnih konfliktov, begunske krize in pa nejasnosti razvoja dogodkov v rastočih gospodarstvih (Kitajska, Turčija, Rusija...) te napovedi izrazito optimistične. Načrt Cinkarne Celje, d.d. za leto 2016 temelji tako na kombinaciji makro in mikro predpostavk - najpomembnejše konkretne določljivke so:

- Referenčni tečaj ameriškega dolarja znaša 1,1 \$ za €, nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte na ravni 50 \$.
- V letu 2016 bodo, skladno z aktualnimi pozitivnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti ostale na ravneh iz leta 2015, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2015 >> napoved 2016): Svet 3,3 % >> 3,8 %, EU 1,9 % >> 2,0 %, Nemčija 1,9 % >> 2,0 %, Francija 1,2 % >> 1,6 %, Rusija -3,5 % >> 0,4 %, Kitajska 6,8 % >> 6,3 %, ZDA 2,6 % >> 2,8 % in Japonska 0,6 % >> 1,0 %.
- Politično / varnostne razmere v Evropi, na Bližnjem / Srednjem Vzhodu ter v Ukrajini se ne bodo dramatično spremenile oziroma poslabšale.
- Socialna kohezija, splošna varnost / stabilnost in delovanje gospodarskega sistema v Sloveniji bodo ostale znotraj normativnih okvirov, ki zagotavljajo nemoteno in neodvisno poslovanje gospodarskih subjektov.

Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

V panogi nosilnega programa pigmenta titanovega dioksida smo v letu 2015 doživeli obdobje stagnirajočega povpraševanja, tržnih presežkov, visokih zalog in padanja povprečnih prodajnih cen. V primerjavi z letom poprej je položaj v panogi bistveno slabši. Razmere so se izrazito poslabšale v drugi polovici leta, po tem ko je bila prva polovica leta v smislu tržnih razmer celo nekoliko nad pričakovanji. Na mednarodnem trgu so negativno vplivali znižana poraba na Kitajskem, Ukrajinski / Ruska kriza in z njo vdor (po novem ruskega pigmenta) na evropske trge in zaton tradicionalnih trgov, ki jih je z barvami oskrbovala Turčija (Irak, Sirija, Libanon...). Nezadostno povpraševanje in presežna ponudba sta povzročila rast zalog pigmentov pri proizvajalcih, ker se je seveda odrazilo na zniževanju prodajnih cen - predvsem v drugi polovici leta. Konkretno pa je na povpraševanje po pigmentu Cinkarne Celje, d.d. ugodno vplival proces kapitalske konsolidacije in koncentracije v industriji titanovega dioksida.

Predhodno navedene okoliščine bodo v večji meri vztrajale tudi v letu 2016, zato in zaradi močnega dolarja, ki sprošča tržni prostor v EU, Magrebu in delno Bližnjem / Srednjem Vzhodu, smo prepričani da bomo v letu 2016 prodali rekordne količine pigmenta in s tem preseglili rekorde dosežene v letu 2015. Pričakujemo torej, da bomo prodali 2 % več titanovega dioksida, po 2 % nižjih cenah. Proizvodnja bo vseskozi potekala na ravni maksimalnih zmogljivosti, kar pomeni 65.000 t gotovega izdelka letno. Višje ravni tečaja dolarja v zadnjih dveh letih pa pomenijo, da so se zdržema povečale nabavne cene titanonosnih surovin, škarje nabavno prodajnih cen so se zaprle, donosnost pa je padla. Poudarjamo, da so v plan vgrajene zelo realne ocene na področju nabavnih cen, hkrati pa so ocene prodajnih cen z vidika trenutnih razmer zelo optimistične. Ključni faktor in hkrati neznanica poslovne uspešnosti podjetja v letu 2016 je torej raven povprečnih prodajnih cen pigmenta titanovega dioksida.

Pri prodaji titancinkove pločevine in drugih cinkovih izdelkov se je poslovanje v letu 2015, zaradi izvedbe vrste usmerjenih ukrepov na področju zniževanja stroškov, prodora na nove trge, razvoja novih izdelkov in izboljšanja prodajne strukture, v smislu količinskih kazalnikov in operativnih rezultatov izboljšalo. Žal pa je izrazito negativno vplival zlom borznih cen cinka, do katerega je prišlo v tretji četrtini leta. V letu 2016 načrtujemo vnovično povečanje obsega prodaje titancinkove pločevine in drugih cinkovih izdelkov, kar pa žal zaradi nadaljevanja drsenja borznih cen cinka ne bo zadostovalo za izboljšanje poslovne uspešnosti metalurškega programa.

Glede poslovanja drugih programov smo načrtovali realistično in sorazmerno previdno. Napredek pričakujemo pri prodaji tretjega nosilnega programa - bakrovih fungicidov, praškastih lakov, masterbatchev in gradbenih materialov. Poslovna uspešnost omenjenih programov in izdelčnih skupin pa se bo z izjemo programa bakrovih fungicidov, zaradi znižanja povprečnih prodajnih cen nekoliko znižala. 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 nekoliko nižji. Na področju prodajnega programa grafičnih repromaterialov, ki ga s koncem leta 2015 zapiramo, pa smo previdno vračunali najslabši možni scenarij (nič prodaje, polni fiksni stroški, nekaj prevrednotenj sredstev).

V letu 2016 bomo skladno s pričakovanji dosegli **162,4 milijonov € prihodkov od prodaje**, kar je gotovo optimističen plan prodaje. Prodajni načrt za leto 2016 zaostaja za prodajo, ki bo dosežena v letu 2015, za 1 %.

Prodaja na tujih trgih bo v letu 2016 dosegla višino **141,4 milijonov €**, ta vrednost je na ravni izvoza doseženega v letu 2015.

Načrtovani **čisti poslovni izid** za leto 2016 znaša **3,9 milijonov € čistega dobička**. Pri čemer znaša aktualna ocena poslovnega izida za leto 2015 pričakovanih 7 milijonov € čistega dobička. Govorimo

Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

torej o znižanju čistega dobička za 44 %, kar je neposredna posledica vnovičnega padca marž oziroma zapiranja nabavno / prodajnih škarij.

Investicijska dejavnost bo v letu 2016 usmerjena v zagotovitev stabilnosti in zanesljivosti proizvodnje pigmenta na maksimalni ravni določeni z okoljskim dovoljenjem, to je 65 kt letno. Investirali bomo tudi v projekte zagotavljanja nemotene energetske oskrbe in tiste namenjene varovanju okolja in zdravja zaposlenih. Poleg prej omenjenih investicij je potrebno izpostaviti še investicijo v razširitev proizvodnje masterbatchev. Načrtovani znesek investicij v dolgoročna sredstva je za 89 % višji kot v letu 2015 in bo znašal 11 milijonov €.

Na področju razvoja nemoteno nadaljujemo z načrtanim delom. Pozornost bomo v letu 2016 namenili trem področjem, to so: razvoj novih izdelkov z visoko dodano vrednostjo (npr. TiO₂ anatas za uporabo v visokotemperaturnih katalizatorjih), izboljšave obstoječih izdelkov in trženjsko uvajanje / obdelava trga za že razvite izdelke.

Gotovo bomo tudi v letu 2016 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 2015, 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 2015. Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v obdobju I. - IX. in I. - X. 2015 ter realnih predpostavkah o gibanju spremenljivk do konca leta.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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



Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

Načrtovani izkaz poslovnega izida

	leto 2014	OCENA 2015	PLAN 2016	Indeks PI/Oc
1. Čisti prihodki od prodaje	160.670.852	163.933.820	162.432.431	99
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	22.830.923	21.928.030	21.041.355	96
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	137.839.929	142.005.790	141.391.076	100
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	3.485.509	-16.553	0	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	3.524.348	1.753.356	2.215.214	126
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	1.899.459	1.834.629	710.000	39
5. Stroški blaga, materiala in storitev	109.721.189	116.757.695	119.832.170	103
a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter stroški porab. Mat.	98.433.432	104.839.567	108.647.415	104
b) Stroški storitev	11.287.757	11.918.128	11.184.755	94
6. Stroški dela	29.717.369	28.853.981	26.878.734	93
a) Stroški plač	21.483.791	21.190.821	20.820.299	98
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.685.075	1.634.108	1.530.668	94
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.268.420	2.209.712	2.216.988	100
č) Drugi stroški dela	4.280.083	3.819.340	2.310.779	61
7. Odpisi vrednosti	12.712.161	12.697.552	12.932.879	102
a) Amortizacija	12.297.799	12.646.172	12.312.879	97
b) Prevrednotovalni poslov. odhodki pri neopredmet. sred. in opredmet. OS	50.826	30.940	120.000	388
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	363.536	20.440	500.000	2446
8. Drugi poslovni odhodki	1.187.588	1.289.244	1.290.095	100
Poslovni izid iz poslovanja	16.241.861	7.906.780	4.423.767	56
9. Finančni prihodki iz deležev	18.240	23.856	23.000	96
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	18.240	23.856	23.000	96
10. Finančni prihodki iz danih posojil	136.553	44.140	4.000	9
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	136.553	44.140	4.000	9
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	337.055	605.443	300.000	50
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	337.055	605.443	300.000	50
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	339.503	0	0	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	65.130	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	65.130	0	0	0
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	0	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	250.966	523.432	300.000	57
b) Finančni odhodki iz poslov. obvez. do dobaviteljev in meničnih obvez.	180.438	324.128	200.000	62
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	70.528	199.304	100.000	50
15. Drugi prihodki	33.652	78.812	65.000	82
16. Drugi odhodki	40.144	125.310	25.000	20
Poslovni izid pred obdavčitvijo	16.071.618	8.010.289	4.490.767	56
17. Davek iz dobička	2.029.330	640.823	583.800	91
18. Odloženi davki	-109.847	-365.000	0	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	13.932.441	7.004.466	3.906.967	56



Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

Načrtovana bilanca stanja

v €			
	ocena 31.12.2015	plan 31.12.2016	Indeks PI16/oc15
SREDSTVA	181.001.532	174.888.257	97
A. Dolgoročna sredstva	102.108.572	100.725.945	99
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.542.316	2.298.819	90
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.123.262	2.267.162	107
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	-
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	419.054	31.657	8
II. Opredmetena osnovna sredstva	96.388.352	95.250.021	99
1a. Zemljišča	8.651.600	8.851.600	102
1b. Zgradbe	41.988.166	40.159.298	96
2. Proizvajalne naprave in stroji	42.647.670	35.352.199	83
3. Druge naprave in oprema	36.099	35.863	99
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	3.064.817	10.851.061	354
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	-
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.192.162	1.191.363	100
1c. Druge delnice in deleži	1.191.363	1.191.363	100
2b. Dolgoročna posojila drugim	799	0	-
VI. Odložene terjatve za davek	1.985.742	1.985.742	100
B. Kratkoročna sredstva	78.312.960	73.612.312	94
II. Zaloge	40.617.747	35.347.747	87
1. Material	22.256.389	16.986.389	76
2. Nedokončana proizvodnja	2.068.194	2.068.194	100
3. Proizvodi in trgovsko blago	16.293.164	16.293.164	100
4. Predujmi za zaloge	0	0	-
III. Kratkoročne finančne naložbe	735	0	-
2b. Kratkoročna posojila drugim	735	0	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	26.966.485	25.187.593	93
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	24.500.000	24.029.500	98
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.466.485	1.158.093	47
V. Denarna sredstva	10.727.993	13.076.972	122
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	580.000	550.000	95



Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

	ocena 31.12.2015	plan 31.12.2016	Indeks PI16/oc15
	v €		
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	181.001.532	174.888.257	97
A. Kapital	140.156.770	140.560.845	100
I. Vpoklicani kapital	20.396.244	20.396.244	100
1. Osnovni kapital	20.396.244	20.396.244	100
II. Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička	72.018.688	73.972.171	103
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	238.926	238.926	100
3. Lastne delnice	-238.926	-238.926	100
5. Druge rezerve iz dobička	55.087.253	57.040.736	104
IV. Presežek iz prevrednotenja	-51.926	-51.926	100
V. Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	6.555	5.896	90
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.502.233	1.953.484	56
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	25.086.912	22.493.412	90
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.094.155	3.094.155	100
2. Druge rezervacije	21.378.906	18.928.906	89
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	613.851	470.351	77
C. Dolgoročne obveznosti	0	0	-
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	0	-
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	-
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	-
Č. Kratkoročne obveznosti	14.797.158	10.924.000	74
II. Kratkoročne finančne obveznosti	45.120	20.000	44
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0	-
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	45.120	20.000	44
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	14.752.038	10.904.000	74
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.920.000	8.736.000	80
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	-
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.832.038	2.168.000	57
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	960.692	910.000	95



Povzetek poslovnega načrta 2016 z oceno poslovanja 2015

Celje, 16. 12. 2015

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**