

Povzetek poslovnega načrta 2015 z ceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

Pregled najpomembnejših podatkov

	LETO 2013	OCENA 2014	PLAN 2015	% sprememba 2015/2014
Prodaja	165.955.080	155.543.988	177.183.852	+14
Izvoz	142.431.268	133.775.047	153.549.092	+15
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	8.628.400	14.391.081	9.907.923	-31
Poslovni izid iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)	21.062.363	26.647.497	22.216.273	-17
Čisti poslovni izid	7.160.899	12.107.867	8.310.726	-31
Prihodki	167.822.586	164.434.809	179.318.606	+9
Odhodki	160.248.801	149.871.186	169.305.683	+13
Stroški dela	28.455.515	28.805.872	28.366.489	-2
Dodana vrednost	49.949.053	55.678.369	50.802.762	-9
Dodana vrednost na zaposlenega	51.020	57.878	53.141	-8
Proizvodnja v EE	57.454.362	57.296.842	63.524.189	+11
Sredstva	183.359.396	181.092.074	179.455.518	-1
Kapital	135.148.867	138.343.860	140.597.392	+2
Investicije	6.599.760	8.444.926	9.703.487	+15
Finančni dolg	4.747.016	30.402	20.000	-34
Donos na kapital (ROE)	5,89	9,30	6,43	-31
Število zaposlenih konec obdobja	993	994	977	-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 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

Poslovni načrt 2015 – komentar vodstva

Računovodsko in finančno predračunavanje, ki oblikujeta ključne elemente plana 2015 - 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.

Za leto 2014 smo načrtovali visok poslovni izid, ki ga bomo izhajajoč iz uspešnosti poslovanja v prvih devetih mesecih in temelječ na projekcijah do konca leta, zelo verjetno dosegli. Donosnost sistema je bila v prvi polovici leta 2014 zelo visoka, v drugi polovici leta pa je prišlo do poslabšanja predvsem zaradi zapiranja škarij nabavnih / prodajnih cen. Značilno so v drugi polovici leta vladali pogoji tržnih presežkov, kar je potisnilo prodajne cene pigmenta navzdol, medtem ko je bilo zniževanje nabavnih cen surovin omejeno z njihovimi proizvodnimi stroški, padec marž je bil s tem neizogiben.

Ta izhodišča, ki vladajo na ključnih trgih v zadnji četrtini leta, so tudi osnova in izhodišče poslovnega načrta 2015. Skladno z napovedmi razvoja mednarodnega trga pigmenta menimo, da se bo trg postopno stabiliziral, zelo verjetno za daljše časovno obdobje. Poenostavljeno povedano pričakujemo, da bodo trenutna relativna razmerja (prodajnih in nabavnih cen) v panogi aktualna najmanj večji del leta 2015.

Bistvo doseganja načrta uspešnosti ob veljavnih a sorazmerno nizkih maržah je bistveno povečanje obsega poslovanja in s tem povezano izkoriščanje poslovnega vzvoda.

Upoštevajoč trenutne tržne razmere in predvidevanja o izboljšanju makroekonomskih pogojev v svetovnem gospodarstvu, smo zastavili načrt 2015, ki je ambiciozen in optimističen, nosilni poudarki poslovne politike 2015 so naslednji:

- Napovedano izboljšanje stanja globalnega gospodarstva implicira osredotočenost na izrazito povečanje obsega prodaje. Ključen element načrta je učinkovito trženje nosilnih izdelkov - predvsem pigmenta titanovega dioksida in titancinkove pločevine – pri obeh programih načrtujemo količinske prodajne rekorde. Strategija bo posledično usmerjena v agresiven in brezkompromisen boj za prodane količine in s tem za tržne deleže na najdonosnejših trgih.
- Na področju nabave surovin bomo razvijali sodelovanje z obstoječimi dobavitelji in kontinuirano razvijali nove vire ter poti in s tem iz nabavnih trgov izželi objektivni maksimum. V letu 2015 predvidevamo dobro oskrbljen trg surovin, zato je pogajalsko izhodišče solidno.
- Zavezanost skrbi za stabilni in zanesljivi denarni položaj. Obseg investiranja bomo povečali, glavnina sredstev bo namenjena dvigu varnosti in stabilnosti proizvodnje titanovega dioksida ter investicijam, ki so potrebne z vidika varovanja okolja in zdravja zaposlenih. Načrt 2015 že zajema 2 milijona evrov usmerjenih v sanacijo odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak, saj pričakujemo, da bomo z Občino Celje našli konsenz in s tem bodo zunanji pogoji za pričetek del v celoti izpolnjeni.

V obračunskem obdobju 2014 načrtujemo zelo dobre poslovne rezultate, vendarle pa je zaradi zdrsa marž in donosnosti v drugi polovici leta in ob aktualnih tržnih razmerah objektivno nemogoče zagotoviti enako poslovno uspešnost tudi v letu 2015. Dejstvo pa je, načrt poslovne uspešnosti in načrt prodaje naslanjamo na pričakovano robustno povpraševanje na mednarodnih trgih – predvsem investicijskih dobrin. Konkretno predpostavke makroekonomskega okolja so po vsebini sestav makroekonomskih napovedi mednarodnih in domačih institucij (UMAR, IMF...), ki poleg očitnega izboljšanja ključnih kazalnikov navajajo tudi zelo verjetne trende izboljševanja gospodarske aktivnosti in zniževanja tveganja / verjetnosti padca svetovne gospodarske aktivnosti.

Povzetek poslovnega načrta 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

Osnovne determinante zunanjega okolja poslovnega načrta so torej:

- Referenčni tečaj ameriškega dolarja znaša 1,27 \$ za €, nespremenjene ključne in referenčne obrestne mere, cena za sod nafte na ravni 100 \$.
- V letu 2015 se bodo, skladno z aktualnimi pozitivnimi pričakovanji, stopnje gospodarske rasti vidno povečale, konkretno so napovedi glede dinamike BDP ključnih gospodarstev sledeče (ocena 2014 >> napoved 2015): Svet 3,3 % >> 3,8 %, EU 1,3 % >> 1,7 %, Nemčija 1,6 % >> 1,7 %, Francija 0,4 % >> 1,0 %, Rusija 0,0 % >> 1,0 %, Kitajska 7,4 % >> 7,1 %, ZDA 2,2 % >> 3,1 % in Japonska 0,9 % >> 0,8 %.
- Politično / varnostne razmere na Bližnjem / Srednjem Vzhodu in 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 še zagotavljajo nemoteno in neodvisno poslovanje gospodarskih subjektov.

Glede nosilnega programa pigmenta titanovega dioksida smo v letu 2014 doživeli rahli, nekaj odstotni padec povpraševanja glede na leto poprej. Padec se nanaša predvsem na drugo polovico leta in na znižanje investicijske porabe v EU. Na mednarodnem trgu je negativno vplivala sorazmerno nizka poraba na Kitajskem, ki je privedla do vdora pigmenta kitajskega izvora v Evropo ter na Bližnji / Srednji Vzhod. 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. Zaradi napovedanega povečanja stopenj rasti realnega BDP v svetu pričakujemo, da bo povpraševanje po pigmentu v letu 2015 robustno in da se bo glede na leto 2014 povečalo za nekaj odstotkov. To bi moralo vzporedno z apreciacijo ameriškega dolarja ustvariti vsaj tržne priložnosti, če že ne prostor, za višje prodajne količine pigmenta načrtovane v letu 2015. Posledično načrtujemo, da bomo prodali 18 % pigmenta več kot v 2014 in sicer po 6 % nižjih prodajnih cenah. Proizvajali bomo na ravni maksimalnih razpoložljivih proizvodnih kapacitet ter hkrati servisirali trg tudi s pomočjo znižanja obsega zalog pigmenta. V letu 2015 bomo doživeli le še simbolične popravke dolarsko denominiranih cen, ker pa je vrednost ameriškega dolarja v zadnjem letu izrazito zrasla bo prišlo do pomembnega povečanja povprečnih cen vhodnih surovin in materialov. To pa v nadaljevanju pomeni, da bomo zadane poslovne rezultate ob nižjih maržah dosegli le s povečanjem količinskega plasmaja.

Na področju prodaje titancinkove pločevine se je poslovanje v letu 2014, zaradi izvedbe vrste usmerjenih ukrepov na področju zniževanja stroškov in izboljšanja prodajne strukture, vidno izboljšalo. Pomemben pozitiven vpliv ima prav gotovo tudi postopno zviševanje borznih cen cinka, do katerega je prišlo po več letih stagnacije. V letu 2015 načrtujemo povečanje obsega prodaje titancinkove pločevine, ki bo ob zadržanju trenutne ravni donosnosti oziroma prodajnih marž, zagotovilo nadaljevanje pozitivnih trendov izboljševanja poslovne uspešnosti metalurškega programa.

Glede drugih programov je razvidno, da smo skladno s tradicijo tudi tokrat načrtovali zelo pozitivno in optimistično, upoštevajoč seveda pričakovano izboljševanje splošnih gospodarskih razmer. Rast načrtujemo pri vseh programih, najbolj izrazito bo po načrtih, sicer z dvoletno zamudo, napredoval agroprogram zaradi tržnega uvajanja novih kakovosti in tipov modrega bakra (Cuprablau) ter razvoja novih trgov. Občuten dvig prodaje načrtujemo tudi pri programu grafičnih repromaterialov ter premazov in lakov, zaradi razvoja novih trgov in izdelkov. Umirjeno previdni smo pri načrtu prodaje gradbenih materialov zaradi nadaljujočih težav slovenskega gradbenega sektorja in pri načrtu prodaje elastomerov, termoplastov in STEM sistemov enote Polimeri, ki je vezana na obseg regionalne investicijske aktivnosti v petrokemijskem sektorju.

Povzetek poslovnega načrta 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

V letu 2015 bomo skladno s pričakovanji dosegli **177 milijonov € prihodkov od prodaje**, kar je nedvomno optimističen plan prodaje. Prodajni načrt za leto 2015 presega prodajo, ki bo dosežena v letu 2014, za 14 %.

Prodaja na tujih trgih bo v letu 2015 dosegla višino **153,5 milijonov €**, ta vrednost je višja od izvoza doseženega v letu 2014 za 15 %.

Načrtovani **čisti poslovni izid** za leto 2015 znaša **8,3 milijonov € čistega dobička**. Pri čemer znaša aktualna ocena poslovnega izida za leto 2014 pričakovanih 12,1 milijonov € čistega dobička. Govorimo torej o znižanju čistega dobička za 31 %, kar je neposredna posledica padca marž oziroma zapiranja nabavno / prodajnih škarij.

Investicijska dejavnost bo v letu 2015 usmerjena v zagotovitev obratovalne varnosti in zanesljivosti proizvodnje pigmenta na maksimalni ravni določeni z okoljskim dovoljenjem. Investirali bomo tudi v projekte namenjene varovanju okolja in zdravja zaposlenih, posebno je potrebno izpostaviti začetek naložbe v sanacijo odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. Načrtovani znesek investicij v dolgoročna sredstva je za 15 % višji kot v letu 2014 in bo znašal 9,7 milijonov €.

Gotovo bomo tudi v letu 2015 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 2014, 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 2014. Ocena izhaja iz že realiziranih vrednosti v obdobju I. - IX. in I. - X. 2014 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 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

Načrtovani izkaz poslovnega izida

v €

	LETO 2013	OCENA 2014	PLAN 2015	Indeks	
				PI/Oc	PI/13
1. Čisti prihodki od prodaje	165.955.080	155.543.988	177.183.852	114	107
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	23.523.812	21.776.158	23.634.760	109	100
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	142.431.268	133.767.830	153.549.092	115	108
2. Sprememba vred. zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-3.835.005	3.658.383	-1.378.710	0	36
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	3.148.513	3.688.804	2.418.464	66	77
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslov. odhodki)	1.231.229	1.059.697	700.000	66	57
5. Stroški blaga, materiala in storitev	115.486.303	107.089.243	126.849.924	118	110
a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter stroški porab. mat.	105.149.121	96.072.480	115.017.025	120	109
b) Stroški storitev	10.337.182	11.016.763	11.832.899	107	114
6. Stroški dela	28.455.515	28.805.872	28.366.489	98	100
a) Stroški plač	21.347.172	21.597.905	21.706.214	101	102
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.641.667	1.626.948	1.598.652	98	97
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.267.998	2.236.481	2.203.087	99	97
č) Drugi stroški dela	3.198.678	3.344.538	2.858.536	85	89
7. Odpisi vrednosti	12.865.138	12.481.416	12.528.350	100	97
a) Amortizacija	12.433.963	12.256.416	12.308.350	100	99
b) Prevrednotovalni poslov. odhodki pri neopredmet. sred. in opredmet. OS	254.859	25.000	20.000	80	8
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	176.316	200.000	200.000	100	113
8. Drugi poslovni odhodki	1.064.461	1.183.260	1.270.920	107	119
Poslovni izid iz poslovanja	8.628.400	14.391.081	9.907.923	69	115
9. Finančni prihodki iz deležev	105.335	14.657	15.000	102	14
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	105.335	14.657	15.000	102	14
10. Finančni prihodki iz danih posojil	767.876	136.413	100.000	73	13
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0	0	0	0
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	767.876	136.413	100.000	73	13
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	390.501	304.511	250.000	82	64
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	390.501	304.511	250.000	82	64
12. Finančni odhodki iz oslabilve in odpisov finančnih naložb	1.306.569	0	0	0	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	549.825	67.169	0	0	0
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	549.825	67.169	0	0	0
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0	0	0	0
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	475.308	208.555	250.000	120	53
b) Finančni odhodki iz poslov. obvez. do dobaviteljev in meničnih obvez.	160.772	149.572	150.000	100	93
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	314.536	58.983	100.000	170	32
15. Drugi prihodki	59.057	28.356	30.000	106	51
16. Drugi odhodki	45.682	35.671	40.000	112	88
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.573.785	14.563.623	10.012.923	69	132
17. Davek iz dobička	696.885	2.475.816	1.702.197	69	244
18. Odloženi davki	283.999	20.060	0	0	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.160.899	12.107.867	8.310.726	69	116



Povzetek poslovnega načrta 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

Načrtovana bilanca stanja

				v €
		ocena 31.12.2014	plan 31.12.2015	Indeks PI15/oc14
SREDSTVA		181.092.074	179.455.518	99
A.	Dolgoročna sredstva	109.859.057	107.224.083	98
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.916.707	2.655.324	91
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.794.177	2.541.432	91
	4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	58.857	58.857	100
	5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	63.673	55.035	86
II.	Opredmetena osnovna sredstva	102.929.363	100.557.245	98
	1a. Zemljišča	8.624.600	8.624.600	100
	1b. Zgradbe	42.945.069	41.316.019	96
	2. Proizvajalne naprave in stroji	46.722.594	40.862.593	87
	3. Druge naprave in oprema	35.228	35.072	100
	4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	4.566.398	9.718.961	213
	4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	35.474	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	1.532.339	1.530.866	100
	1c. Druge delnice in deleži	1.530.866	1.530.866	100
	2b. Dolgoročna posojila drugim	1.473	0	0
VI.	Odložene terjatve za davek	2.480.648	2.480.648	100
B.	Kratkoročna sredstva	71.053.017	72.081.435	101
II.	Zaloge	33.443.342	32.656.466	98
	1. Material	14.858.166	15.500.000	104
	2. Nedokončana proizvodnja	2.729.388	2.800.000	103
	3. Proizvodi in trgovsko blago	15.655.788	14.206.466	91
	4. Predujmi za zaloge	200.000	150.000	75
III.	Kratkoročne finančne naložbe	735	0	0
	2b. Kratkoročna posojila drugim	735	0	0
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	27.007.913	29.293.519	108
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	23.035.000	26.259.900	114
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.972.913	3.033.619	76
V.	Denarna sredstva	10.601.027	10.131.450	96
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	180.000	150.000	83



Povzetek poslovnega načrta 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

	ocena 31.12.2014	plan 31.12.2015	Indeks Pl15/oc14
			v €
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	181.092.074	179.455.518	99
A. Kapital	138.343.860	140.597.392	102
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	67.604.169	71.759.532	106
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	50.672.734	54.828.097	108
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.277	1.277	100
V. Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	3.261	0	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.053.933	4.155.363	69
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	26.795.126	23.685.126	88
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.953.631	2.953.631	100
2. Druge rezervacije	22.497.275	20.047.275	89
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.344.220	684.220	51
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	15.058.088	14.263.000	95
II. Kratkoročne finančne obveznosti	30.402	20.000	66
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	30.402	20.000	66
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	15.027.686	14.243.000	95
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.500.000	12.075.000	115
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	-
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.527.686	2.168.000	48
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	895.000	910.000	102



Povzetek poslovnega načrta 2015 z oceno poslovanja 2014

Celje, 16. 12. 2014

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**