



LETNO POROČILO

2007

Celje, februar 2008

Osnovni podatki o podjetju

Podjetje: Cinkarna, Metalurško kemična industrija Celje, d.d.
Sedež podjetja: Kidričeva 26, 3000 Celje
Telefon – centrala: (+386) 03 427 6000
Fax - uprava: (+386) 03 427 6106
Telex: 36517 METKEM SI
E-pošta: info@cinkarna.si
Spletna stran: www.cinkarna.si

Dislocirana
poslovna enota: Kemija Mozirje
Sedež: Ljubija 11, Mozirje
Telefon: (+386) 03 837 0900
Fax: (+386) 03 837 0950

Družba v 100 % lasti: Cinkarna – Kvarc, d.o.o., Tuzla
Društvo za proizvodnjo i promet
Sedež: Ul. 21. decembar b.b., Bukinje, 75000 TUZLA
Federacija Bosne in Hercegovine
Telefon: (+387) 35 286 544
Fax: (+387) 35 286 545
E-pošta: cinkvarc@bih.net.ba

Predstavništvo: Predstavništvo Cinkarna Celje, Beograd
Sedež: Resavska 76, 11000 Beograd
Republika Srbija
Telefon: (+381) 11 2659484
Fax: (+381) 11 2659484
Mobitel: (+381) 63 730 22 80
E-pošta: d.barba@YUBC.net

Vsebina

Osnovni podatki o podjetju

Opis podjetja

Vizija podjetja

Organiziranost podjetja

Uprava podjetja

Nadzorni svet

Uvodna beseda predsednika Uprave

Zgoščen prikaz poslovanja v zadnjih treh letih

Mnenje Nadzornega sveta Cinkarne Celje, d.d.

Prodajni programi podjetja

Analiza rezultatov in poslovanja v letu 2007

Prodaja

Poslovni izid

Delnice – njihova vrednost in promet

Dividende

Odhodki in stroški

Sredstva in viri

Tveganja poslovanja

Izjava o upravljanju družbe

Temelji razvoja

Zaposleni

Naložbe

Razvojna dejavnost

Zagotavljanje kakovosti

Ravnanje z okoljem

Varnost in zdravje

Računovodsko poročilo

Izkazi

Računovodska razkritja in pojasnila

Revizorjevo neodvisno poročilo

Zbirni prikaz poslovanja od leta 1999

Skupščina podjetja / struktura kapitala

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

Predlog uporabe bilančnega dobička



Opis podjetja

Cinkarna Celje, d.d. sodi s svojo 135 letno tradicijo neprekinjenega delovanja med najtrdoživejša podjetja slovenskega gospodarskega prostora. Do leta 1968 je bila opredeljujoča dejavnost podjetja metalurgija, z zagonom tovarne pigmenta titanovega dioksida v letu 1972 in njeno kasnejšo širitvijo pa se Cinkarna Celje, d.d. uvršča med podjetja kemijsko predelovalnega sektorja. S 1.131 zaposlenimi, ki letno ustvarijo preko 156 milijonov € prometa, pri čemer je več kot 80 % prodaje ustvarjene na izvoznih trgih, zavzemamo prvo mesto v slovenskem kemijsko predelovalnem sektorju ter se s tem umeščamo med najpomembnejša slovenska industrijska podjetja.

Cinkarna želi utrditi in nadgraditi svoj mednarodni status zaupanja vrednega, zanesljivega in predanega proizvajalca pigmenta titanovega dioksida. Poseben poudarek je pri tem namenjen razvijanju odličnega razmerja cena/kakovost/hitrost dobav naših izdelkov. Izdelali bomo 1,1 % vse svetovne in 3,5 % vse evropske proizvodnje pigmenta titanovega dioksida. Na severnoevropskih trgih bomo okrepili status premijskega dobavitelja titancinkove pločevine, nadgradili položaj vodilnega ponudnika praškastih lakov v Sloveniji in si prizadevali utrditi mesto priznanega dobavitelja visokokakovostnih gradbenih materialov.

Vizija podjetja



Generalni direktor
Tomaž BENČINA
univ. dipl. inž. metal. in univ. dipl. ekon.



Tehnična direktorica
Nikolaja PODGORŠEK - SELIČ
univ. dipl. inž. kem. inž., spec.



Delavski direktor
Marko CVETKO
dipl. inž. kem. inž., spec.

Splošni podatki

Organiziranost podjetja:

- Uprava
- PE Titanov dioksid
- PE Metalurgija
- PE Grafika
- PE Kemija Celje
- PE Kemija Mozirje
- PE Veflon
- Skupne strokovne službe
- PE Vzdrževanje in energetika

Uprava podjetja

Generalni direktor

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

Tehnična direktorica

Nikolaja PODGORŠEK - SELIČ, univ. dipl. inž. kem. inž., spec.

Delavski direktor

Marko CVETKO, dipl. inž. kem. inž., spec.

Nadzorni svet

Predsednica

mag. Mateja VIDNAR

Namestnik predsednice

Oskar KOCJAN, MBA

Člani

Jožica TOMINC, ekon.

Miran JURKOŠEK, inž. grad.

Marin ŽAGAR

Miran ŠPEGEL, dipl. org. men.



Predsednica
mag. Mateja VIDNAR



Namestnik predsednice
Oskar KOCJAN, MBA



Članica
Jožica TOMINC, ekon.



Član
Miran JURKOŠEK, inž. grad.



Član
Marin ŽAGAR



Član
Miran ŠPEGEL, dipl. org. men.

Uvodna beseda predsednika Uprave



Poslovno leto 2007 sodi med uspešnejše v novejši zgodovini podjetja. Dosežena prodaja je po vseh merilih rekordna, doseženi čisti dobiček pa le malenkostno zastaja za rekordnim letom 2000. Vendar pa je potrebno dodati, da je bilo leto 2007, po kriteriju uspešnosti, sestavljeno iz dveh povsem nasprotnih polovic: prvo polletje je bilo izjemno uspešno, drugo pa je bilo izrazito slabo. Manj uspešno poslovanje v drugi polovici leta je posledica hitrega slabšanja makroekonomskih razmer ter slabih razmer v naših nosilnih panogah. Predvsem je potrebno omeniti upadanje realne gospodarske rasti v ZDA in EU, nestabilnost na finančnih in denarnih trgih (padanje vrednosti dolarja), naraščanje inflacije v EU in njeno nepričakovano bohotenje v Sloveniji (5,6 % p.a.), naraščanje cen energentov ter surovin. Pri čemer so prodajne cene naših nosilnih izdelkov vztrajno padale. Objektivno povedano, so razmere in trendi iz druge polovice leta 2007 slaba potopnica za poslovno leto 2008, pričakovanja so s tem objektivno pesimistična.

Prve ocene svetovne gospodarske rasti v letu 2007 so negativne oziroma sledijo negativnim trendom, tako

MDS ocenjuje, da so se stopnje rasti bruto družbenega produkta na svetovni ravni - kakor tudi po posameznih ključnih gospodarskih prostorih - znižale za nekaj desetnih odstotne točke. Napovedi za leto 2008 so še slabše, pri čemer posamezni analitiki komentirajo razmere v ZDA v zadnjem četrtletju 2007 in v začetku leta 2008 kot »najmanj predrecesijske«. Posebno skrb vzbujajoče pa je nadaljevanje upadanja ameriškega in nemškega gradbenega sektorja, v obeh deželah je bilo število novo-izdanih gradbenih dovoljenj v letu 2007 precedenčno nizko.

O gospodarjenju, predvsem pa prodaji pigmenta titanovega dioksida v preteklem obdobju, je moč nanizati kar nekaj navidez dvoumnih dejstev. Po prvih delnih statističnih podatkih je rast svetovne porabe preseгла rast proizvodnje za desetino odstotne točke, pri čemer je slednja znašala slabih 5 %. A je bila proizvodnja v absolutnih vrednostih še vedno višja od porabe, s čemer so se zaloge gotovih izdelkov občutno povečale (+7 %). Skupna proizvodnja in poraba sta se približali 5 milijonom ton. Izkoriščenost proizvodnih kapacitet pa znaša 95 %. Posebno poglavje so cene, na trgu še vedno zaznavamo presežno ponudbo, ta izvira predvsem iz ZDA, zaradi šibkega dolarja je prodaja ameriških oz. proizvajalcev z dolarskimi stroški, v EU, vse bolj donosna. Boj za tržni delež je silovit, posledica pa so za 150 €/t nižje prodaje cene pigmenta v panogi. Cinkarna je z dodatnimi 3.000 tonami prodanega pigmenta in nekaj nižjo izgubo v ceni v bistvu na strani zmagovalcev te zgodbe v letu 2007. Z naraščanjem cenovnega pritiska v režiji in izvedbi ameriških konkurentov, zniževanjem gospodarske konjunktore in zblaznelo rastjo cen žvepla (cene FOB Vancouver trenutno dosežajo 450 do 470 \$/t, še v avgustu 2007 so se taiste cene vrtele okoli 45 do 50 \$/t), utegne panoga, ob napovedanem zaprtju proizvodnje v enem od francoskih obratov, doživeti še kakšen pretres.

Ključni element poslovanja programa titancinkove pločevine je popolni zlom borzne cene cinka, do katerega je prišlo po 3,5 letih kontinuirane rasti. Borzna cena se je znižala iz 3.294 €/t konec leta 2006, na 1.556 €/t konec leta 2007. Zaradi nizke konjunktore v nemškem gradbeništvu in zaradi špekulativnega omejevanja nabav titancinkove pločevine pa se je količinska prodaja pločevine znižala za dobrih 13 %. Vendarle je poslovna uspešnost programa celo višja kot v »visokokonjunktornem« letu 2006.

Drugi programi so delovali in poslovali na sledeč način: praškasti laki, masterbatchi, gradbene mase in delno Cuprablau so dosegli visoke stopnje rasti obsega prodaje, hkrati s tem pa so bili nadpovprečno uspešni. Uspeh je povezan z visoko gospodarsko rastjo v Sloveniji. Posebno zanimiva je zgodba programa grafičnih

materialov. Z uspehom na vzhodnih trgih in razvojem in trženjem CTP-ju suplementarne plošče, je program po več kot desetletju stagniranja in celo odmiranja, doživel prvi pozitivni prelom. Občutno sta se izboljšali tako prodaja kot tudi uspešnost. Drugi manj pomembni programi so delovali skladno s pričakovanji.

Cinkarna Celje, d.d. je v letu 2007 realizirala prihodke od prodaje v višini 156,7 milijonov €, kar je za 4 % več kot v letu 2006. Zaradi nižjih cen cinka in prodajnih cen pigmenta smo zaostali za načrtom bruto prodaje za 6 %.

Čisti poslovni izid je dosegel višino 6,1 milijonov € (ob obračunanem davku iz dobička v višini 1,4 milijona €, od tega odloženi davki 0,06 milijona €). Čisti poslovni izid je za 9 % višji od doseženega v predhodnem letu, hkrati pa je na ravni (oziroma je za nekaj deset tisoč € višji) načrtovanega. Čisti poslovni izid zajema tudi 2,7 milijona € prihodkov, ki se nanašajo na prodajo poslovno nepotrebne premoženja in dezinvestiranje manjšega dela dolgoročnih finančnih naložb.

Skupna vrednost izvoza v letu 2007 znaša 130,1 milijonov €, kar je za 5 % več od doseženega v letu 2006. Glavnina izvoza je bila realizirana s prodajo v Nemčijo 44 %, Italijo 12 %, na Nizozemsko 7 %, Turčijo 6 %, države bivše Jugoslavije 6 %, Francijo 4 %, Avstrijo 4 %, Češko 3 %, Madžarsko in Španijo po 2 %. Preostanek izvoza je bil ustvarjen na drugih trgih EU, v ZDA, vzhodnoevropskih trgih, trgih bližnjega Vzhoda in Severne Afrike.

Vrednost delnic Cinkarne Celje, d.d. se je v letu 2007, od zadnjega trgovalnega dne v letu 2006 do zadnjega trgovalnega dne v letu 2007, na prostem trgu Ljubljanske Borze, dvignila iz 112,67 €/delnico na 143,19 €/delnico, oziroma za 27,1 %. Podjetje je v letu 2007 izplačalo dividende bruto 2,92 €/delnico (neto 2,19 €/delnico), kar je 7,7 % več kot leto poprej.

Naložbene aktivnosti so se v letu 2007 odvijale po načrtih. Investiranje se je v tem obdobju glede na isto obdobje predhodnega leta izrazito okrepilo. V osnovna sredstva smo investirali 14,3 milijonov €, kar je skoraj 42 % več kot v letu 2006. Velika glavnina sredstev je bila usmerjena v okoljske in energetske projekte, najpomembnejši med njimi so suho zapolnjevanje sadre Za Travnikom (po opravljenem tehničnem pregledu v začetku februarja 2008, pričakujemo poskusni zagon proizvodnje ob koncu istega meseca), rekonstrukcija in posodobitev proizvodnje žveplove kisline, obvladovanje proizvodnje in porabe pare in postavitve ter zagon druge centrifuge za proizvodnjo CEGIPSA. Z vidika razvojnih aktivnosti je zanimiva investicija v novo pilotno linijo za razvoj in testiranje masterbatchev.

Kot je razvidno že iz zgornjega pregleda (težišče investiranja v podjetju), sodita varovanje in skrb za okolje med najpomembnejša vodila našega dela, zato smo tudi v preteklem letu delo usmerjali v projekte in aktivnosti omejevanja vplivov na okolje in racionalnega ravnanja z energetskimi viri. Ob tem smo porabili veliko energije za strokovno razlago, predvsem pa za argumentirano zavračanje nemalokrat tendencioznih, zlonamernih, pogosto lažnih ter očitno manipulativnih obtožb in napadov na podjetje, ki so se z očitno načrtovano dinamiko nizali vzporedno s prehodom procesa sprejema novega lokacijskega načrta v sklepno fazo. Upoštevajoč izkušnje, znanje in informacije, ki jih je podjetje pridobilo v tem obdobju, bomo vztrajali pri gradnji korektnega in odprtega sodelovanja z lokalnim prebivalstvom, njihovimi predstavniki ter lokalno oblastjo na področju skupne skrbi za varovanje okolja in zdravja ljudi.

Pozornost smo usmerjali v zagotavljanje socialne varnosti, varnega dela, izboljševanje delovnih pogojev, razvoj potencialov ter izobraževanje zaposlenih. Kontinuirano izboljševanje uspešnosti sistema vodenja kakovosti je tudi v letu 2007 potekalo nemoteno.

Poslovne načrte za leto 2008 smo izdelali na temelju napovedanih globalnih makroekonomskih razmer, predvidenih stopenj rasti bruto družbenega produkta v ekonomsko najpomembnejših državah ter panožnih analiz in predvidevanj. Ob prehodu v leto 2008 z objektivnim pesimizmom ugotavljamo, da je pred nami težko poslovno leto, za katerega bo značilno znižanje mednarodne konjunktore, pritisk na rast cen surovin in energije ter hitra rast stroškov dela. Pričakujemo, da bomo v letu 2008 ustvarili prihodke od prodaje v višini 162,9 milijonov €, načrt presega prodajo ustvarjeno v letu 2007 za 4 %.

Čisti poslovni izid za leto 2008 je načrtovan v višini 3,2 milijonov € (- 48 % na 2007). Poslovni načrt je ocena bodočih pogojev poslovanja in njegove uspešnosti, ki temelji na trenutno razpoložljivem naboru ključnih informacij, zato ga je potrebno razumeti kot napoved s katero je seveda povezana določena stopnja negotovosti.

Predsednik Uprave – generalni direktor

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

Zgoščen prikaz poslovanja v zadnjih treh letih

v €

	2005	2006	2007	% sprememba 2007
Prodaja	117.617.241	150.730.637	156.736.386	+ 4
Čisti poslovni izid	2.472.405	5.588.633	6.081.584	+ 9
Vsota izplačanih dividend	2.040.174	2.209.593	2.379.562	+ 8
Kapital (31.12.)	93.883.897	94.849.272	100.339.522	+ 6
Donos na kapital (ROE)	2,7 %	6,4 %	6,7 %	+ 5
Podatki na delnico (diluted)				
- Čisti poslovni izid	3,04 €	6,86 €	7,47 €	+ 9
- Izplačane dividende				
Bruto	2,50 €	2,71 €	2,92 €	+ 8
Neto	1,88 €	2,03 €	2,19 €	+ 8
- Kapital	115,30 €	116,4 €	123,20 €	+ 6
- Tržna cena (31.12.)	103,00 €	112,70 €	143,20 €	+ 27
Število delnic	814.626	814.626	814.626	/
Št. delnic z glas. pravico	814.626	814.626	812.477	/
Število delničarjev (31.12.)	2.101	1.952	1.846	- 5
Število zaposlenih (31.12.)	1.166	1.144	1.131	- 1

Poročilo Nadzornega sveta Cinkarne Celje, d.d.

V letu 2007 se je Nadzorni svet sestal na štirih rednih sejah, hkrati s tem smo člani Nadzornega sveta prejeli periodična poročila in poročila na zahtevo, tako v obliki pisnih gradiv kakor preko uporabe elektronskih medijev. Udeležba članov na sejah je bila pretežno polnoštevna. V okviru pristojnosti, ki jih Nadzornemu svetu dajeta ZGD in Statut družbe, smo pazljivo obravnavali predložena gradiva ter izvedene predstavitve. Z vprašanji ter zahtevami po dodatnih podatkih, analizah in poročilih smo poskušali posamezne teme še dodatno razjasniti. Tak način delovanja Nadzornega sveta dokazuje, da je le-ta pri svojem delu ravnal s potrebno skrbnostjo ter skladno z najboljšo vestjo in znanjem posameznika, s tem pa odgovorno varoval interese družbe in delničarjev.

Poleg spremljanja tekočega poslovanja družbe, kar je osnovna naloga Nadzornega sveta, je Nadzorni svet posebni poudarek namenil rednemu obravnavanju in nadzoru napredka pri dejavnosti naložbenja. Prvenstveno smo se osredotočili na redno in pozorno spremljanje poteka največje, in po razvojnem pomenu ključne, investicije v suho zapolnjevanje sadre Za Travnikom. Ugotavljamo, da je investicija potekala po zastavljenih načrtih in je skladna s pridobljenim gradbenim dovoljenjem, kar potrjuje tudi uspešno izvedena poskusna proizvodnja in izdano uporabno dovoljenje v prvi četrtini leta 2008.

Poslovni rezultati podjetja so bili do polletja 2007 rekordni, tako glede obsega kot tudi uspešnosti poslovanja. V drugi polovici leta pa je, spriču zaostrovanja razmer v makro in mikro poslovnem okolju, poslovna uspešnost pričela nazadovati. Celotno poslovno leto 2007, sestavljeno iz dveh različno uspešnih obdobj, je za Cinkarno Celje, d.d., dobro. Čisti poslovni izid v višini 6,1 milijonov € pomeni izpolnitev načrta poslovnega izida za to leto, hkrati pa načrt prodaje, zaradi objektivnih omejitev okolja, ni bil v celoti dosežen. V povzetku, je bilo poslovanje podjetja brez dvoma uspešno, ključni cilji, zapisani tudi v strategiji podjetja, pa s tem doseženi.

Pričujoče letno poročilo, ki vsebuje predpisane računovodske izkaze, razkritja in pojasnila in poslovno poročilo, po mnenju Nadzornega sveta vsebuje vse poglavitne informacije in kazalnike ter ustrezna pojasnila o posameznih dogodkih in dejstvih. Zato Nadzorni svet poročilo za leto 2007 in predlog delitve bilančnega dobička, ki odraža politiko dividend, naravnano na daljše obdobje, v smislu 282. člena ZGD-1, potrjuje.

Nadzorni svet se je seznanil tudi s poročilom neodvisnega revizorja in meni, da ustrezno predstavlja zakonsko predpisano revizijo računovodskih izkazov in pojasnil ter potrjuje, da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. S tem je v zadostni meri izpolnjena zahteva po resničnosti in poštenosti podatkov o premoženjskem in finančnem stanju družbe v obravnavanem obdobju.

Neodvisni revizor je neposredno prisostvoval in podal pojasnila tudi na seji Nadzornega sveta, ki je bila posvečena sprejemu Letnega poročila 2007.

Predsednica NS
mag. Mateja Vidnar



Prodajni programi podjetja

Cinkarna Celje, d.d. je podjetje s širokim proizvodno - prodajnim programom. Množico različnih prodajnih podprogramov je moč vsebinsko združiti v prodajne skupine, v okviru katerih so združeni proizvodi s podobno uporabno namembnostjo.

Nosilna proizvodno - prodajna skupina je pigment titanov dioksid, ki združuje prodajo različnih tipov pigmenta. Pigment titanov dioksid je specialna anorganska kemikalija, ki se zaradi svojih izrednih barvilnih/pigmentnih in kritnih lastnosti uporablja v industriji lakov in barv, umetnih mas, laminatov in papirja. Cinkarna Celje, d.d. trži pigment na globalnih trgih, kjer s stalnim napredkom v obsegu proizvodnje, tehnologiji, prilagodljivosti, zanesljivosti ter z doseganjem optimalne kombinacije cena/kakovost/dobava uspešno konkurira mednarodnim korporacijam.

Druga nosilna skupina, ki je prvenstveno usmerjena v prodajo na mednarodnih trgih, je proizvodnja in predelava cinka, ki poleg prodaje titancinkove pločevine zajema še, po obsegu manj pomembno, cinkovo žico in cinkove zlitine. Titancinkova pločevina je pretežno namenjena prodaji na severnoevropskem trgu, kjer se tradicionalno uporablja za izdelavo strešne kritine, fasadnih oblog in drugih dekorativno - zaščitnih gradbenih elementov.

Prodajna skupina proizvodov namenjenih potrebam grafične industrije ima v Cinkarni dolgo zgodovino. Njeni začetki segajo v leto 1933, ko je bila vzpostavljena proizvodnja tiskarskih plošč na cinkovi osnovi. Najpomembnejši proizvod v okviru omenjene skupine so danes tiskarske plošče za ofsetno tehniko tiskanja.

Tržna skupina proizvodov za gradbeništvo je usmerjena v prodajo na domačem trgu in na trgu držav bivše Jugoslavije. Skupina zajema gradbene ter sanacijske mase, cementna lepila, gradbene malte in strojne omete.

Vse pomembnejša je prodajna skupina premazov, praškastih lakov in masterbatchev. Gre za prodajno skupino, ki predstavlja vertikalno nadgradnjo osnovne proizvodnje pigmenta titanovega dioksida. Premazi se uporabljajo predvsem za antikorozijsko zaščito konstrukcijskih materialov, glavna prodaja praškastih lakov pa je namenjena antikorozijskim in dekorativnim potrebam pri proizvodnji bele tehnike, ogrevalnih teles in druge kovinske galanterije. Masterbatchi so propulziven proizvod, namenjen vmešavanju v plastične mase z namenom izboljševanja uporabnih lastnosti le-teh.

Druge pomembnejše proizvodno - prodajne skupine Cinkarne Celje, d.d. so:

- skupina proizvodov za kmetijstvo, ki zajema zaščitna sredstva za rastline ter rastne substrate, in
- skupina fluoriranih polimerov in elastomerov, ki so po svojih lastnostih uporabni za transport agresivnih medijev in zaščito procesne ter strojne opreme.

Analiza rezultatov in poslovanja v letu 2007

Prodaja

Skupna prodaja podjetja je bila v letu 2007, ob poslabšanju konjunktore in nekoliko nižji mednarodni gospodarski rasti, za 4 % višja kot v letu 2006, hkrati pa je bila nižja od načrtovane in sicer za 5,7 %. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 156,736 milijonov evrov.

Obseg prodaje znotraj posameznih četrtnih obdobjev leta 2007 je bil do polletja rekorden, v drugi polovici leta pa je bil slabši od četrtnih prodaj v letu 2006. Najvišja prodaja je bila dosežena v II.kv.2007 in sicer 45,45 milijonov €, ob tem je presegla prodajo istega obdobja preteklega leta za 8 %. Pričakovano nižja je bila v I.kv.2007 (41,16 milijonov €). Izrazito nižji sta bili prodaji v tretjem in zadnjem kvartalu (38,09 in 32,04 milijonov €), pri čemer ugotavljamo, da je prodaja po kvartalnih presegala načrtovano zgolj v I. četrtnetu. V vseh ostalih je zaostajala. Nadpovprečno slabo je bilo zadnje četrtnete, ko se je prodaja zaradi nizkih cen naših nosilnih izdelkov in tudi zaradi posebno kratkega meseca, spustila pod načrtovano in tudi krepko pod raven iz leta 2006.

v €

Trg	2006	2007	% sprememba 07
Slovenija	26.998.168	26.639.328	- 1
EU	97.708.529	105.864.510	+ 8
Tretje dr. bivše YU	7.712.210	8.120.419	+ 5
Tretje drž.-ostalo	18.311.730	16.112.129	- 12
Skupaj	150.730.637	156.736.386	+ 4
Slovenija	18 %	17 %	
EU +	65 %	68 %	
Srednji Vzhod & Afrika	9 %	8 %	
Vzhodna Evropa	6 %	6 %	
ZDA & Mercosur	2 %	1 %	

Skupna prodaja na tuji trg se je v letu 2007, glede na leto 2006, povečala za 5,1 % (prodaja na tuji trg je nižja od načrtovane vrednosti za 6,8 %), prodaja na domačem trgu nižja od ravni iz leta 2006 za 1,3 %. Dvig prodaje na tuje trge je predvsem posledica izrazitega povečanja prodaje na trg EU (26), povečala se je za 8 % ter povečanja prodaje na trge bivše YU za 5 % (povečanje prodaje na te trge gre pripisati sorazmerno ugodnim makroekonomskim razmeram in povečanju aktivnosti podjetja v tej regiji: širjenje poslovanja partnerjev, povečanje obsega poslovanja družbe Cinkarna – Kvarc, d.o.o., Tuzla, vzpostavitev predstavništva v Srbiji. . .). Prodaja na trge tretjih držav izven EU (izjema pri tem je prodaja v Turčijo, ki je narasla za slabe 4 %) je s padanjem vrednosti dolarja dosegla za 12 % nižje vrednosti kot v letu 2006.

Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je v letu 2006 znašal 83 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež povečal za 0,9 odstotne točke. Izvoz, merjen v ameriških dolarjih, je znašal 174.486.502 \$ in je bil za 12,3 % višji od doseženega v predhodnem letu. Glavnino vrednosti izvoza dosežemo z izvozom pigmenta titanovega dioksida in titancinkove pločevine.

Za podjetje je najpomembnejši nacionalni trg, nedvomno Nemčija, ki je v skupni prodaji v tujino udeležena s 44,4 %. Izvoz na ta trg je bil v letu 2007 za slabih

9 % višji od doseženega v letu 2006, predvsem zaradi povečanja količinske prodaje pigmenta titanovega dioksida, a navkljub znižanju prodajnih cen pigmenta in tudi navkljub znižanju prodajnih količin titancinkove pločevine.

Z izjemo Nizozemske (kjer se je prodaja nekoliko znižala zaradi že omenjenih težav cinkovega programa) in Francije, se je izvozna prodaja na večini naših nosilnih nacionalnih trgih povečala (Italija +29 %, Avstrija +18 %, Turčija +4 %, Češka +18 % ...). Opazno pa je stagniranje in celo upad prodaje na dolarskih trgih zaradi že omenjenega nizkega tečaja ameriškega dolarja, ki pomembno znižuje dobičkonosnost in s tem privlačnost omenjenih trgov.

Prodajni program	2006	2007
Titanov dioksid	55 %	55 %
Predelava cinka	28 %	27 %
Grafični repromateriali	4 %	5 %
Gradbeni program	3 %	4 %
Premazi in laki	3 %	4 %
Agro program	1 %	2 %
Ostalo	4 %	4 %
Skupaj	150.730.637 €	156.736.386 €

Najpomembnejši prodajni program podjetja je pigment titanov dioksid. Prodaja programa pigmenta je v letu 2007 dosegla vrednost 86,8 milijonov €, kar znaša dobrih 55 % celotne prodaje podjetja. Prodaja je presegla tisto iz predhodnega leta za 5 %, hkrati ni dosegla ravni načrtovane oziroma je manjša za 6 %. Relativna pomembnost programa se, navkljub uspešnemu zaključku projekta P – 5.6. in hitri komercializaciji vseh razpoložljivih dodatnih količin pigmenta, zaradi pomembnih napredkov vseh ostalih prodajnih programov ni povečala, ostaja tudi srednjeročno pod 60 %.

Prodajni program predelave cinka je, po eksponencialni rasti v letu 2006 (ki je bila nekoliko nepričakovana nadgradnja kontinuirane rasti v letih 2003, 2004 in 2005), doživel v letu 2007 sunkovit padec. Kot je predhodna rast izvirala iz skokovite rasti borznih cen cinka, tako je tudi padec neposredna posledica zloma borzne cene cinka. Žal je imel padec cen svoj odmev tudi v občutnem znižanju naročil oziroma znižanju prodajnih količin. Predvsem velja to za krčenje severnoevropskega trga, kjer je zlom cen sovpadel z recesijo gradbenega sektorja. Skupna prodaja programa je za 1 % nižja kot v predhodnem letu, a zaradi bistveno višje načrtovane cene cinka, celih 9 % nižja od načrtov.

Pri prodajnem programu grafičnih repromaterialov je končno prišlo do pozitivnega preloma, o katerem poročamo že od konca I. četrtertletja preteklega leta. Po letih naraščanja cenovne konkurence, odmiranja trga in širokega uveljavljanja suplementov, se je prodaja izrazito popravila. Znotraj programa je najizraziteje napredovala prodaja tiskarskih plošč, povečala pa se je tudi prodaja tiskarskih barv, predvsem flexo tiskarskih barv, namenjenih prvenstveno potiskovanju plastične embalaže. Prodajni rezultati programa so za 17 % boljši kot v predhodnem letu.

Prodaja gradbenega programa, ki zajema gradbena lepila, malte in omete, je v letu 2007 presegla prodajo v letu za dostojnih 12 %, hkrati pa je za odstotek presegla tudi načrte. Posebno zadovoljivo je dejstvo, da se je povečala tudi prodaja izdelkov višjih cenovnih razredov oziroma višje dodane vrednosti.

Program praškastih lakov, premazov in masterbatchev izkazuje v letu 2007 izrazito pozitivno sliko. Program beleži 16 % rast v primerjavi s predhodnim letom, za 11 % pa presega tudi načrte. Posebno pomembno je povečanje prodaje perspektivnih praškastih lakov in masterbatchev. Hkrati je bil manjši padec količinske prodaje klasične antikorozijske več kot kompenziran z dvigom povprečnih cen.

Prodaja agro programa, ki zajema prodajo fungicida Cuprablau in Pepelina, ferosulfata-zelene galice in Humovita, se je v primerjavi s letom 2006 povečala za 12 % ter je hkrati preseгла načrtovane vrednosti za 7 %. Največ je k tem rezultatom prispevalo povečanje povprečnih prodajnih cen fungicida Cuprablaura.

Programsko nenominirani del prodaje zajema obrobne prodajne programe termoplastov, polimerov, elastomerov, ventilov in cevni elementov, cinkovega sulfata, žveplove kisline, CEGIPSA, trgovskega blaga in storitev. Zabeležili smo znižanja količinske prodaje žveplove kisline, vrednostne prodaje trgovskega blaga in naročilniške prodaje termoplastov, elastomerov in polimerov. Razveseljivo pa je drastično povečanje prodaje CEGIPSA, ta program ima zaradi pomembnih okoljskih učinkov (zmanjšanja količin sadre odloženih v naravo), širši pomen.

Poslovni izid

V letu 2007 je dosežen poslovni izid iz poslovanja v višini 11.029.102 €, kar je za 3 % več v primerjavi s predhodnim letom, hkrati pa za 4 % zaostaja za vrednostjo načrtovano za leto 2007. Izkazani poslovni izid iz poslovanja zajema tudi za 2,1 milijona € odprodaje poslovno nepotrebne premoženja podjetja. Največji del celotnega poslovnega izida iz poslovanja Cinkarne Celje, d.d., to je nekaj več kot 90 %, je v letu 2007 ustvarila prodajno/proizvodna skupina pigment titanov dioksid.

Leto	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Poslovni izid iz poslovanja v mil. €	-0,7	5,0	5,3	7,9	4,4	3,5	4,6	5,0	4,9	10,8	11,0

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov (ter drugih prihodkov in odhodkov) je v letu 2007 izkazan poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 7.533.516 €, ki je za 10 % višji kot v letu 2006, hkrati pa dosega raven načrtovanega. Negativni saldo iz financiranja v višini 3,42 milijonov € se je glede na leto 2006 znižal za 13,5 %, ob povečanju stroškov obresti za 16 % (v letu 2007 znašajo stroški obresti 4,15 milijonov €, v letu 2006 so znašale obresti 3,62 milijonov €), ki so naraščale skladno z rastjo izhodiščnih obrestnih mer v EU. Znižanje negativnega salda je v glavnem moč pripisati povečanju prihodkov iz deležev, nanašajočih se na presežek ustvarjen pri prodaji vrednostnih papirjev nad njihovo knjigovodsko vrednostjo (v višini 613 tisoč €). Občutno nižji je, z uvedbo €, tudi vpliv salda pozitivnih in negativnih tečajnih razlik.

Leto	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Čisti dobiček v mil. €	-1,2	2,5	4,1	6,4	1,8	1,3	1,6	2,6	2,5	5,6	6,1

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 6.081.584 €, s tem je za 9 % višji od realiziranega v letu 2006 ter rahlo presega raven načrtovanega za leto 2007. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo in obračunani davek

iz dobička. Obračunani davek iz dobička znaša 1,39 milijonov € ter presega obračunanega v letu 2006 za 16 %. Efektivna davčna stopnja znaša 18,5 %, skupna obračunana stopnja po izkazu poslovnega izida pa znaša 19,3 % (vključujoč odložene davke). Znesek obračunanega davka iz dobička je povečan za negativni saldo odloženih davkov v višini 58 tisoč €, ki se izkazujejo z namenom uskladitve obračuna davka od dohodka pravnih oseb in izkaza poslovnega izida. Znesek davka, ki smo ga načrtovali za leto 2007, je nekoliko višji in je znašal 1,51 milijonov € oziroma je načrtovana skupna davčna stopnja znašala 20 %.

Delnice – njihova vrednost in promet

Delnice Cinkarne Celje, d.d. kotirajo na prostem trgu Ljubljanske borze pod oznako CIG. Enotni tečaj na prvi dan trgovanja to je 6.3.1998 je znašal 33,64 €/d.

Skupno število delničarjev na zadnji dan v letu 2007 je znašalo 1.846, celotno število izdanih delnic pa znaša 814.626. Pri čemer je 812.477 delnic z glasovalno pravico, 2.149 pa je lastnih delnic podjetja. Število delničarjev se je od začetka trgovanja na prostem trgu do zadnjega dneva v letu 2007 znižalo za 64 %. Proces koncentracije lastništva se očitno nadaljuje.

Ugotovimo lahko, da je bilo gibanje vrednosti delnice Cinkarne Celje, d.d. na prostem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze v letu 2007 usmerjeno navzgor, gibanje delnice CIG povzema splošni trend slovenskega kapitalnega trga v letu 2007. Odmik od tega predstavlja zgolj sunkovit skok vrednosti delnice in preboj cene 180 €/delnico v sredini leta, ki je bil povezan z aktivnostmi ob neuspešnem poskusu prodaje lastniških deležev »paradržavnih« skladov SOD in KAD. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2006 do zadnjega trgovalnega dne leta 2007 se je vrednost delnice zvišala iz 112,67 €/d na 143,19 €/d, oziroma za 27,1 %.

Tržna kapitalizacija podjetja je na zadnji trgovalni dan v letu 2007 znašala 116,7 milijonov €. Tržna kapitalizacija podjetja na zadnji dan leta 2006 pa je znašala 91,7 milijonov €. Preglednica, ki sledi prikazuje gibanje vrednosti delnice CIG v zadnjem letu (enotni tečaj konec meseca).

Leto	1998	2003	2004	2005	2006	2007											
	Mesec	3	12	12	12	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Tečaj CIG v €	33,6	115,3	112,5	103,0	112,7	134,5	135,0	136,8	157,2	165,3	170,6	173,9	166,9	152,5	144,9	145,0	143,2

Povprečni kumulativni mesečni promet z delnicami Cinkarne Celje, d.d. je v letu 2007 znašal 273 tisoč € in je bil za slab odstotek nižji od povprečnega mesečnega prometa v letu 2006, ko je le-ta znašal 275 tisoč €. Povprečni dnevni promet z delnicami CIG pa je v letu 2007 znašal 13.300 € (v letu 2006 je podobno znašal 13.400 €). Skupni letni promet je znašal 3,3 milijonov €.

Preglednica prikazuje skrajne vrednosti tečaja delnice in kumulativnega mesečnega prometa v zadnjih treh letih.

	2005		2006		2007	
	najvišji	najnižji	najvišji	najnižji	najvišji	najnižji
Tečaj delnice v €/d	137,8	93,7	112,7	96,4	183,8	112,7
Kumulativni mesečni promet v 000 €	1.026,3	48,5	735,8	78,2	1.121,9	47,9

Dividende

Skupščina delničarjev podjetja je na svojem zasedanju dne 16.05.2007 izglasovala predlog Uprave in Nadzornega sveta o uporabi bilančnega dobička za leto 2006. Skladno s sprejetim predlogom so bile dividende izplačane v bruto višini 2,92 €/d oziroma v neto višini 2,19 €/d. Glede na predhodno leto se je vrednost izplačanih gotovinskih dividend povečala za 7,7 %.

Izplačila dividend v zadnjih treh letih so prikazana v naslednji preglednici.

	2005	2006	2007	% sprememba 2007	% sprememba 2006
Bruto div. v €/d	2,50	2,71	2,92	+ 8	+ 8
Neto div. v €/d	1,88	2,03	2,19	+ 8	+ 8
P/E 31.12.	34	16	19	+ 19	- 53

Podjetje je v letu 2007, ob dinamičnih in izzivov polnih poslovnih razmerah, ki so povezane tudi s sorazmerno visoko dinamiko investiranja, nadaljevalo s politiko izplačevanja rednih in stabilnih gotovinskih dividend s predvidljivimi stopnjami rasti. Dividendna politika je odraz poslovanja na izredno dinamičnih globalnih trgih, ki zahtevajo nenehen napredek in posledično visoko stopnjo reinvestiranja ustvarjene dodane vrednosti. Slednje se bo, v skladu s pričakovanji, odražalo v stabilnih kapitalskih in dividendnih donosih delnice CIG v prihodnje.

Uprava za leto 2008 predlaga okoli 10 % dvig višine izplačila gotovinskih dividend. Gre za dividende, ki bodo izplačane na podlagi bilančnega dobička 2007.

Podjetje je v letu 2007, na podlagi skupščinskega sklepa, formiralo sklad lastnih delnic. Slednji zajema 2.149 delnic, kar predstavlja 0,26 % vseh izdanih delnic.

Odhodki in stroški

Vplive na področju odhodkov in stroškov v letu 2007 je moč nekoliko razmejiti na tri, sicer v dobršni meri prepletene, sklope. Najprej je potrebno omeniti nestabilnost globalnega trga surovin in energentov, le-ta izvira iz hitre gospodarske rasti Kitajske, Indije in drugih burno razvijajočih se gospodarstev azijskega sektorja (v navezavi na objektivno omejenost naravnih resursov) ter še vedno zaskrbljujočih politično varnostnih razmer v svetu. Naslednji problem je izjemno visoka stopnja inflacije v Sloveniji, ki ponovno prestavlja močan vir nestabilnosti mikro poslovnega okolja, vpliv se zrcali predvsem v hitri rasti stroškov dela in dvigu cen storitev. Nestabilnost finančnega trga (predvsem denarnega trga) pa pomembno vpliva na strošek denarja, to je obrestne mere, medvalutna razmerja in seveda samo dosegljivost virov financiranja.

Neposredni proizvodni stroški surovin/materialov, embalaže in energije so se v letu 2007 povečali za odstotek, največji del stroškov proizvodnje je odpadel na surovine za proizvodnjo (87,0 %), sledi energija (10,7 %) in embalaža (2,3 %). Stopnje rasti stroškov energije in embalaže so bistveno višje kot stroškov surovin in materialov. Nedvomno se je v letu 2007 povprečna raven cen barvnih kovin nekoliko znižala (predvsem zaradi bakra in aluminija) in tudi eskalacija cen surovin, obračunanih v ameriških dolarjih, ni bila tako izrazita, kar je posledica drsenja tečaja. Upoštevajoč torej 4 % povečanje obsega proizvodnje je eno odstotni

porast stroškov materiala, surovin, embalaže ter energije sorazmerno ugoden. Navkljub temu se pritisk na povečevanje nabavnih cen vhodnih surovin in energije izrazito povečuje, je stalni parameter našega poslovanja že nekaj let. Podjetje se zaenkrat sorazmerno uspešno odziva z iskanjem novih in optimiranjem starih nabavnih kanalov, uvajanjem energetskih suplementov, spremembami tehnologije in povečevanjem izvirne donosnosti izdelčnih skupin preko uvajanja proizvodov z višjo dodano vrednostjo ter predvsem z nižjo specifično porabo surovin in energije. Uspešno zniževanje specifičnih porab energentov se odraža tudi v primerjavi skupnega stroška energije, ki se je kljub več kot 30 % dvigu cene električne energije, povečal za 9 %, med tem ko se je obseg proizvodnje povečal za, že omenjene, 4 %. V letu 2007 smo v količinskem smislu, kljub omenjenemu povečanju proizvodnje, porabili dobrih 8 % manj električne energije, dober odstotek manj plina in 45 % manj pitne vode.

Strošek plač se je v letu 2007, ob doslednem spoštovanju dogovorov in usmeritev socialnih partnerjev na ravni republike in podjetja ter ob začrtani plačni politiki Uprave, povečal za nekaj več kot odstotek. Skupni stroški dela pa so se v primerjavi z letom 2006 zvišali za 2 %. Povečanje stroškov dela je seveda posledica izpolnjevanja dogovorov socialnih partnerjev na ravni republike in v podjetju. Produktivnost dela se je v istem obdobju povečala za 6 %, dodana vrednost na zaposlenega pa za 5 % in v letu 2007 znaša 43 tisoč €.

V letu 2007 je znesek obračunane amortizacije, zaradi zaključevanja spremljevalnih projektov modernizacije in razširitve proizvodnje pigmenta titanovega dioksida in posledičnega procesa aktiviranja opredmetenih osnovnih sredstev, za 4 % višji kot v letu 2006.

Strošek obresti se je v letu 2007 povečal za 16 %, znašal je 4,15 milijonov €. Povečanje izvira, ob rahlem znižanju absolutnega obsega finančne zadolženosti (- 1,7 %), predvsem iz eskalacije cene denarja, to je obrestnih mer, ki izhaja predvsem iz visokih ravni referenčnih obrestnih mer ECB. Do povečanja stroškov financiranja je prišlo navkljub zavarovanju večjega dela obrestnih mer vezanih na dolgoročne finančne dolgove.

V teh, sorazmerno neugodnih, pogojih smo uspeli v letu 2007 z restriktivno poslovno politiko na področju obvladovanja stroškov, raven stroškov in odhodkov vsebinsko omejiti in s tem ustvariti čisti poslovni izid v višini 6,1 milijonov €. Kljub povečanju obračunanih davkov (vključujoč odložene davke iz dobička) za 16 %.

Str. oblikovanje prihodkov iz poslovanja	2006	2007
Poslovni izid iz poslovanja	7 %	7 %
Stroški materiala in storitev	70 %	70 %
Stroški dela	15 %	15 %
Odpisi vrednosti	7 %	7 %
Drugi odhodki	1 %	1 %
Skupaj	160.115.634 €	162.694.202 €

Sredstva in viri

Vir financiranja doseženega obsega poslovanja so v letu 2007 predstavljala lastna sredstva akumulirana v procesu tekočega poslovanja ter kratkoročni dolžniški viri. Financiranje povečanja in nadgradnje proizvodno/poslovne opreme in zgradb ter naložbenja v teku je potekalo predvsem z uporabo izbranih dolgoročnih dolžniških virov doma in v tujini. V preteklem letu smo posvetili pozornost optimiranju strukture virov, usklajevanju ročnosti sredstev ter njih virov in konsolidaciji financiranja.

Delež dolgoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je povišal glede na stanje konec leta 2006 za 1,8 strukturna odstotka in je znašal 68 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (95 %). Njihova vrednost se je kljub visoki obračunani amortizaciji, ob intenzivnem investiranju v (predvsem) okoljske in energetske projekte, v obravnavanem obdobju povečala za 3 %. Dolgoročne finančne naložbe so se v primerjavi s stanjem konec lanskega leta povečale za 224 %, zajemajo delnice in deleže podjetij ter vrednosti danih dolgoročnih posojil za prodana stanovanja. Izrazito povečanje d. fin. naložb je posledica prevrednotenja dela vrednostnih papirjev na njihovo pošteno vrednost.

Delež kratkoročnih sredstev se je v strukturi vseh sredstev, glede na stanje konec predhodnega leta, spremenil/znižal za 1,9 odstotne točke in je znašal 31,9 %. Njihov obseg se je, ob občutnemu povečanju zalog, zaradi nižjega obsega poslovnih terjatev, znižal za 4 %.

Kratkoročne poslovne terjatve so (ob zalogah) največja kategorija kratkoročnih sredstev (41 %). Zajemajo kratkoročne poslovne terjatve do kupcev ter kratkoročne poslovne terjatve do drugih. V primerjavi s stanjem konec leta 2006 so se znižale za 4 %. Znižale so se predvsem zaradi 45 % znižanja terjatev do države (vstopni DDV), kar je delno povezano z nižjim obsegom poslovanja v zadnjih mesecih leta 2007, predvsem z nižjo terjatvijo za vstopni DDV, ker zadnja dobava titanonosne rude ni bila zaključena. Kratkoročne terjatve do kupcev so ostale tako rekoč na ravni iz konca leta 2006 oziroma so za odstotek višje.

V strukturi kratkoročnih sredstev zavzemajo prvo mesto po obsegu zaloge (51 % delež), ki so se povečale v primerjavi s stanjem konec leta 2007 za 7 %. Vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga se je v dvanajstih mesecih leta 2007 povečala za 6 %. Povečanje gre pretežno pripisati dvigu količinskih zalog pigmenta za 428 t (le-te na dan 31.12.2007 ustrezajo 44 dnevni proizvodnji) in občutnemu povečanju zalog trgovskega blaga. Vrednost zalog neizgotovljene proizvodnje pa se je znižala za 41 %, kar je posledica znižanja medfaznih zalog TiO₂ za okroglih 1.500 t. Največji vpliv na rast vrednostnega obsega zalog pa ima 22 odstotna rast zalog materiala, ki vključuje plačani predujem za dobavo titanonosne rude. Vključno s predujmi je vrednost zalog materiala znašala konec leta 18,9 milijonov €.

Denarna sredstva (in denarni ustrezniki) predstavljajo 8,1 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, v obravnavanem obdobju se je njihov obseg znižal na 42 odstotkov njihove vrednosti ob koncu leta 2006, skladno s plačilom predujma za nabavo titanove žlindre.

Viri sredstev	2006	2007
Kapital	46 %	48 %
Rezervacije	6 %	6 %
Dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	15 %	13 %
Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti	33 %	33 %
Kratkoročne PČR	/	/
Skupaj	206.317.325 €	209.812.691 €

Vrednost kapitala predstavlja v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2007 natančno 47,8 %, kar je za 1,8 strukturnega odstotka več kot konec leta 2006. Vrednost kapitala se je v dvanajstih mesecih leta 2007 povečala za 6 %, predvsem zaradi vzpostavitve presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na prevrednotenje d. fin. naložb na pošteno vrednost - zmanjšano za odložene davke. V manjši meri pa je povečanje kapitala tudi posledica povečanja čistega poslovnega izida za 9 %.

V celotnem kapitalu je ostala vrednost osnovnega kapitala nespremenjena, to je 20.396.244 € in ga sestavlja 814.626 delnic po nominalni vrednosti 25,04 €. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2007 znaša 123,2 €, pri čemer je potrebno opozoriti na nakup 2.149 lastnih delnic (rezerve so oblikovane pri ugotovitvi bilančnega dobička 2007), kar pomeni, da znaša število delnic z glasovalno pravico 812.477.

Rezervacije in DPČR tvorijo 5,9 % obveznosti do virov sredstev. Le-te so bile oblikovane v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo, v preteklih letih za druge namene ter na dan 01.01.2006 za odpravnine in jubilejne nagrade po SRS 10. Spreminjajo se skladno s porabo za namene, za katere so bile oblikovane. PČR pa so se povečale za 84 % zaradi obračunanih neplačanih prispevkov za SPIZ za zaposlene invalide nad kvoto.

Finančne in poslovne obveznosti so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta znižale za 1,9 %. Dolgoročne obveznosti predstavljajo 29 % vseh finančnih in poslovnih obveznosti. Stopnja bruto zadolženosti podjetja na dan 31.12.2007 znaša 46,3 %, v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2006, ko je znašala 48,0 %, se je znižala za 1,7 odstotne točke.

Dolgoročne obveznosti vključujejo tudi dolgoročne obveznosti za odloženi davek v višini 528,5 tisoč €, ki se nanaša na že omenjeni prevrednotovalni popravek vrednosti d. fin. naložb.

Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti znašajo na dan 31.12.2007 natančno 84.236.654 €, kar je za 1,7 % manj kot konec leta 2006. Stopnja finančne zadolženosti podjetja torej znaša 40,2 % ter se je v dvanajstih mesecih leta 2007 znižala za 1,3 odstotne točke. Celotni finančni dolg se, razen 18 tisoč € (predstavljajo druge kratkoročne finančne obveznosti), nanaša na bančni dolg.

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na dan 31.12.2007 znašale 7,5 milijonov € in so se skladno z znižanjem vrednostnega obsega poslovanja v dvanajstih mesecih leta 2007 znižale za 8 %.

Druge kratkoročne poslovne obveznosti znašajo na dan 31.12.2007 okroglo 3 milijone € in zajemajo obračunani davek iz dobička (vključujoč odložene davke) in obveznosti do zaposlenih.

Tveganja poslovanja

Cinkarna Celje, d.d. je zaradi širine, razvejanosti in kompleksnosti poslovanja ter zaradi narave panoge v kateri posluje izpostavljena različnim tveganjem. Sistem opredeljevanja, sistematizacije in strategije obvladovanja tveganj je oblikovan na podlagi funkcijske razdelitve, in sicer:

- I. **Prodajna tveganja:** tveganje prodaje izdelkov, tveganje nabave surovin in energije, tveganje makro razmer na ciljnih gospodarskih prostorih.
- II. **Proizvodna tveganja:** tveganje razpoložljivih delavnih sredstev, tveganje nastanka nesreč in izpustov snovi v okolje.
- III. **Finančna tveganja:** tveganje obrestnih mer, valutno tveganje, kreditno tveganje, tveganje plačilne sposobnosti.

Tveganja sistematično identificiramo, ocenjujemo, spremljamo in nadzorujemo njihovo obvladovanje. Pri omejevanju in obvladovanju prodajnih in proizvodnih uporabljamo vrsto ukrepov, ki se nanašajo na uporabo prodajnih strategij, optimalnega kombiniranja instrumentov trženjskega spleta, sistemov kakovosti, terminskih nabavnih/prodajnih pogodb, usmerjenega tehnološka razvoja, sistemov vzdrževanja, uveljavljanjem zahtev okoljskih standardov, IPPC direktiv, načela BAT, sistemov varnosti in zdravja pri delu, ustreznih zavarovanj...

Finančna tveganja obvladujemo z uporabo specifičnih instrumentov in postopkov. Tveganje obrestnih mer omejujemo z uporabo fiksnih obrestnih mer oziroma izvedenih instrumentov (FFRA, IRS) pri večini dolgoročnih kreditnih pogodb. Pri kratkoročnih se odločamo na podlagi analiz aktualnih trendov. Valutno tveganje, ki je najbolj pereče pri nabavi na dolarskih trgih, omejujemo z uporabo valutnih terminskih pogodb (forwardov) in delno z naravnim kritjem prodaja/nabava. Kreditno tveganje omejujemo s posrednimi metodami (dinamično spremljanje terjatev, redne analize poslovnega zdravja kupcev, razvoj dolgoročnih partnerskih odnosov..) in neposrednimi, to je uporabo instrumentov zavarovanja plačil. Tveganje plačilne sposobnosti je sicer izrazito omejeno, obvladujemo pa ga z natančnim načrtovanjem denarnih tokov, uporabo instrumentov, ki zagotavljajo vsakokratno likvidnost (varnostni depoziti, kreditne linije...), kakor koli pa je hiter, enostaven dostop do denarja na bančnem trgu dejstvo.

Poleg eksplicitno opredeljenih tveganj, se podjetje redno srečuje še z vrsto parcialnih negotovosti, tveganj in nevarnosti., vendar so le-ta z vidika možnosti nastanka ali pa potenciala nastale škode za podjetje relativno nepomembna. Obvladujejo jih s predpisanimi postopki in procedurami, ki jih urejajo interni pravilniki, organizacijska navodila in navodila za delo.

Izjava o upravljanju družbe

Ne uporabljamo konkretnega kodeksa (Npr. »Kodeks upravljanja javnih družb«), ker pri svojem poslovanju uporabljamo celostni formalno/pravni okvir relevantne slovenske zakonodaje in podzakonskih aktov ter splošnih načel poštenega poslovanja. Hkrati s tem uporabljamo sistem internih standardov poslovanja in upravljanja.

Temelji razvoja

Zaposleni

Dejavnost na kadrovskem področju je bila v letu 2007 usklajena z uresničevanjem ciljev poslovne politike. V tem smislu nadaljujemo z restriktivno politiko pri eksternem zaposlovanju, kjer še vedno pokrivamo le potrebe po delavcih z visoko in univerzitetno izobrazbo, ostale potrebe rešujemo z notranjim razporejanjem.

Od leta 1985, ko smo uvedli dolgoročno restriktivno kadrovsko politiko se je, z mehкими metodami brez odpuščanja, število zaposlenih več kot razpolovilo.

Leto	1985	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Število zaposlenih	2427	1344	1305	1295	1276	1254	1217	1185	1166	1144	1131

Družba veliko vlaga v razvoj in izobraževanje zaposlenih. Politika zaposlovanja in izobraževanja pozitivno vpliva na dvig kvalifikacijske strukture, ki kljub dolgoročni kadrovski restrikciji za nove zaposlitve vidno raste.

Podrobnejši prikaz kvalifikacijske strukture je razviden v splošnem delu razkritij in pojasnil k računovodskim izkazom za leto 2007.

V letu 2008 načrtujemo povprečno 1134 zaposlenih, kar je za 3 zaposlene več, kot je znašalo število zaposlenih konec leta 2007. Načrtovano število izhaja iz predvidenega obsega proizvodnje in prodaje, ob upoštevanju ekonomike proizvodnih procesov ter intenziviranja del na določenih strokovnih področjih. Raven znanja zaposlenih bomo dvigovali z različnimi oblikami organiziranega funkcionalnega izobraževanja s strani družbe, študijem ob delu, kot tudi z usmerjenim vzpodbujanjem zaposlenih k samoizobraževanju, kot enim od pomembnih faktorjev razvoja.

Naložbe

V letu 2007 je bila investicijska dejavnost pretežno usmerjena v izvajanje projektov, ki so bili v P-5.6 naknadno priključeni in tiste, ki na doseganje planirane proizvodnje vplivajo posredno. Tako smo izvedli zadnjo fazo rekonstrukcije žveplove kisline, zaključili polaganje dela cevovoda za črpanje sadre ter h koncu pripeljali investicijo v suho zapolnjevanje sadre.

V teku sta bili vlaganji v povečevanje varnosti obratovanja proizvodnje TiO₂ - dodatna posoda za predmešanje in posodobitev kalcinacije, ki bosta zaključeni v začetku leta 2008.

Na področju izboljšanja rabe energije smo izvedli investicijo v porabo pare za ogrevanje parnega kotla ter zmanjšanje porabe pitne vode.

Zmanjševanje vplivov na okolje smo dosegli z vgradnjo novega filtra za zmanjšanje emisije prahu na predmešanju ter optimiranju čistilne naprave na predsušenju v proizvodnji TiO₂. Nadaljevali smo tudi z aktivnostmi za proizvodnjo CEGIPSA, kar bo omogočilo znižanje količine odpadne sadre.

V skladu z izpolnjevanjem zakonodajnih zahtev so še potekala dela na ločitvi fekalne kanalizacije in opuščanju greznic.

Del vlaganj je bil namenjen tudi izboljševanju pogojev dela zaposlenih (manipulator v Metalurgiji, priprava deionizirane vode v SK, ...).

Nemoteno je potekala tudi nabava nadomestnih delov in posamičnih osnovnih sredstev glede na potrebe ostalih proizvodnih in delovnih procesov ter nekatera manjša nova investicijska vlaganja oz. nadaljevanja na nedokončanih investicijah iz leta 2006.

Skupna vrednost investicij je v letu 2007 dosegla višino 14.257.887 €, kar je za 42 % več kot v letu 2006.

Razvojna dejavnost

Razvojno raziskovalni projekti so bili v letu 2007 ciljno usmerjeni v izboljšave na področju tehnoloških postopkov in dopolnjevanja palete široko potrošnih izdelkov, izboljševanje kakovosti proizvodov, znižanje stroškov, zmanjšanje vplivov na okolje in izboljšanje delovnih pogojev. Izvajali so se v vseh poslovnih enotah oz. na vseh nosilnih skupinah proizvodov v skladu s Planom razvojno raziskovalnih projektov.

Uvedli smo nov način razpisovanja razvojnih nalog in razvojnih projektov in s tem omogočili učinkovitejše delo ter večjo preglednost in možnosti za kontrolo izvajanja med letom.

Glede na plan smo v letu 2007 dosegli 84,91% realizacijo, kar je glede na leto 2006 3% več. Poskusno smo uvedli preverjanje učinkovitosti zaključenih nalog. To je možno preverjati za eno leto nazaj, zato bo na Vodstvenem pregledu v marcu 2008 ocenjena učinkovitost nalog iz leta 2006.

Cinkarna Celje, d.d. je investirala leta 2007 v raziskovalno/razvojno dejavnost 0,5 % celotnih prihodkov od prodaje.

Na projektih razvojno raziskovalnih nalog so sodelovali predvsem zaposleni raziskovalci, strokovnjaki iz posameznih specializiranih področij podjetja ter v manjši meri sodelavci iz zunanjih znanstveno raziskovalnih institucij.

Zagotavljanje kakovosti

Politika in cilji kakovosti so bili v letu 2007 usmerjeni v izpolnjevanje zahtev, potreb in pričakovanj naših odjemalcev ter s tem v ohranitev in širitev tržnih pozicij.

Naloge so zato potekale usmerjeno na naslednjih področjih:

- izboljšanje kakovosti in racionalizacijo porabe resursov z razvojnimi aktivnostmi in vlaganji v modernizacijo proizvodnih zmogljivosti;
- modernizacijo naprav v smeri povečane stabilnosti proizvodnje;
- zagotavljanje kakovosti proizvodov in storitev ter pravočasnosti dobav v skladu z zahtevami, potrebami in pričakovanji odjemalcev;
- spremljanje in preverjanje učinkovitosti realiziranih ukrepov ter uvajanje sistema izboljšav.

V izpolnjevanje zahtev so bile s sistemom vodenja kakovosti po ISO 9001 : 2000 usmerjene vse dejavnosti v družbi. Uvedli smo nov način spremljanja učinkovitosti delovanja procesov (sistem semaforja) in ga izvajali mesečno v posameznih OE in trimesečno na nivoju Uprave.

Izvedli smo tri ciljna izobraževanja na področju standarda kakovosti za 1. in 2. nivo vodenja ter notranje presojevalce.

V skladu z zahtevo po nenehnem izboljševanju smo zaključili tudi projekt Vključevanja zaposlenih v sistem nenehnih izboljšav ter tako pridobili vrsto koristnih predlogov, katerih izvajanje je v teku.

Presojo po ISO 9001:2000 smo prestali brez ugotovljenih neskladij. Ponovno smo potrdili tudi akreditacijo laboratorija po ISO / IEC 17025 za področji kontrole odpadnih tehnoloških vod in izlužkov odloženih odpadkov.

Ravnanje z okoljem

V letu 2007 je PE Kemija Mozirje uspešno prestala presojno skladnosti s standardom ISO 14001 ter izpolnila pogoje EMAS. Glede tega še čakamo na vpis v register, ki ga mora izvesti Ministrstvo za okolje in prostor.

Na lokaciji Cinkarna Celje je projekt ISO 14001 stekel šele v začetku leta 2007. Za celotno podjetje smo izdelali Register okoljskih vidikov in ga že upoštevali pri izdelavi plana za leto 2008.

Ponovno smo potrdili pravico uporabe loga »Odgovorno ravnanje z okoljem«.

Izvedli smo vrsto že prej omenjenih investicij v varovanje okolja in varčevanje z materiali in energijo in s tem formalno izpolnili pogoje po IPPC direktivi (v prvotni vlogi so bile določene vrednosti še presežene).

Izvajali smo predpisan monitoring na vseh področjih in pripravljali poročila za MOP.

Z vzpostavljenim ekološkim informacijskim sistemom (EIS) smo kot že leta prej spremljali:

- meteorološke podatke,
- imisijske koncentracije SO₂ in prahu,
- pretoke izpustov v vodotoke.

Izmerjene vrednosti niso presegale zakonsko predpisanih omejitev.

Ob koncu leta so se močno povečale tudi aktivnosti na Projektu pridobivanja uporabnega dovoljenja za proizvodnjo 56.000 t TiO₂ letno. V zvezi s potrjevanjem za to potrebnega novega lokacijskega načrta je večina zapletov izhajala prav s področja vplivov na okolje, njihovega vrednotenja ter dokazovanja skladnosti z zakonodajo. Z namenom pojasnjevanja je bila izvedena vrsta aktivnosti (novinarska konferenca, obvestila za zaposlene, priprava in posredovanje gradiva medijem,...)

Z namenom boljšega komuniciranja z javnostjo smo začeli izdajati tudi zloženke s pojasnili na vprašanja škodljivosti titanovega dioksida ter ustreznosti obratova-

nja proizvodnih programov skladno z zakonodajo. Vsebino smo objavili tudi na naši internetni strani.

Varnost in zdravje

Služba za varstvo pri delu je v podjetju organizirana kot samostojna strokovna služba in je v letu 2007 opravljala naloge s področja tehničnega, zdravstvenega in požarnega varstva, urejanje poslovanja s kemikalijami ter vzgojo in izobraževanjem delavcev za varno in zdravo delo. Izvajala je tudi preglede in preizkuse delovne opreme, ter meritve toplotnega udobja, razsvetljave in hrupa.

Število poškodb pri delu na 100 zaposlenih se še vedno znižuje (indeks 0.95), se je pa povečalo število poškodb na poti z/na delo ter skupno število izgubljenih dni.

V letu 2007 so v službi po programu izvajali teoretično in praktično usposabljanje delavcev za varno in zdravo delo, požarno varnost in varnost za delo z nevarnimi snovmi ter skrbeli za informiranje zaposlenih v obliki člankov in tematskih zloženkov (Skupaj preprečujmo poškodbe pri delu, Varno in zdravo delo s slikovnim zaslonom).

Služba je s pooblaščenimi sodelavci iz PE Vzdrževanje & energetika začela sama opravljati preglede in preizkuse delovne opreme in na osnovi tega izdala 104 potrdila o periodičnem pregledu in preizkusu delovne opreme.

Opravljene so bile meritve mikroklimе, hrupa in osvetljenosti na delovnih mestih, kjer je veljavnost meritev že potekla.

V preteklem letu je bilo opravljeno 424 preventivnih zdravstvenih pregledov, 31 pregledov pred zaposlitvijo ter 20 specialnih zdravstvenih pregledov (za delavce na X-ray difraktometru).

Organizirano je bilo usposabljanje skrbnikov OVO po posameznih organizacijskih enotah za vzpostavitev evidence porabe in razdeljevanje OVO.

V letu 2007 je bilo na področju nevarnih kemikalij izvedena vrsta aktivnosti, ki jih zahtevata Ministrstvo za zdravje in Urad za kemikalije.

Zabeležili smo 7 začetnih požarov, ki zaradi hitrega posredovanja niso imeli posledic.

Skupaj s Poklicno gasilsko brigado Celje je bila pripravljena in izvedena vaja z nevarno snovjo.

V PE Kemija Mozirje smo pridobili potrdilo za vzpostavitev sistema vodenja varnosti in zdravja pri delu OHSAS 18001 ter začeli z izvajanjem projekta na lokaciji Celje.

Računovodsko poročilo

Izkazi

Bilanca stanja

v €

		31.12.2007	31.12.2006	Indeks 07/06
	SREDSTVA	209.812.691	206.317.325	102
	A. Dolgoročna sredstva	142.766.762	136.484.346	105
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	2.863.700	2.849.364	101
	1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.765.772	2.849.102	97
	5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	97.928	262	37.377
II.	Opredmetena osnovna sredstva	135.143.258	131.349.629	103
	1a. Zemljišča	8.588.330	8.628.689	100
	1b. Zgradbe	44.296.248	44.590.997	99
	2. Proizvajalne naprave in stroji	66.802.353	68.076.618	98
	3. Druge naprave in oprema	35.887	37.662	95
	4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	14.778.110	9.922.893	149
	4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	642.330	92.770	692
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	3.665.005	1.132.482	324
	1c. Druge delnice in deleži	3.556.193	986.453	361
	2b. Dolgoročna posojila drugim	108.812	146.029	75
VI.	Odložene terjatve za davek	1.094.799	1.152.871	95
	B. Kratkoročna sredstva	66.890.630	69.766.671	96
II.	Zaloge	34.278.094	32.138.917	107
	1. Material	12.580.871	15.484.852	81
	2. Nedokončana proizvodnja	2.810.173	4.779.144	59
	3. Proizvodi in trgovsko blago	12.605.919	11.851.764	106
	4. Predujmi za zaloge	6.281.131	23.157	27.124
III.	Kratkoročne finančne naložbe	36.096	50.159	72
	2b. Kratkoročna posojila drugim	36.096	50.159	72
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	27.193.274	28.217.668	96
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	25.732.789	25.542.910	101
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.460.485	2.674.758	55
V.	Denarna sredstva	5.383.166	9.359.927	58
	C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	155.299	66.308	234
	D. Zunajbilančna evidenca	33.401.479	35.113.969	95

v €

		31.12.2007	31.12.2006	Indeks 07/06
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	209.812.691	206.317.325	102
	A. Kapital	100.339.522	94.849.272	106
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	30.623.190	27.701.861	111
	1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
	2. Rezerve za lastne delnice	238.926	0	-
	3. Lastne delnice	-238.926	0	-
	5. Druge rezerve iz dobička	13.691.755	10.770.426	127
IV.	Presežek iz prevrednotenja	2.113.783	0	-
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.921.329	2.466.191	119
	B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	12.355.409	12.276.028	101
	1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.074.847	3.095.434	99
	2. Druge rezervacije	8.920.514	8.984.770	99
	3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	360.048	195.824	184
	C. Dolgoročne obveznosti	27.733.528	31.370.070	88
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	25.472.845	29.418.563	87
	2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	25.472.845	29.418.563	87
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	1.732.237	1.951.507	89
	5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	1.732.237	1.951.507	89
III.	Odložene obveznosti za davek	528.446	0	-
	Č. Kratkoročne obveznosti	69.367.182	67.655.494	103
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	58.763.809	56.257.244	104
	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	58.745.718	56.246.808	104
	4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	18.091	10.436	173
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	10.603.373	11.398.250	93
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	7.498.069	8.158.153	92
	4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	131.874	197.685	67
	5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.973.430	3.042.412	98
	D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	17.050	166.461	10
	E. Zunajbilančna evidenca	33.401.479	35.113.969	95

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

Izkaz poslovnega izida

v €

	2007	2006	Indeks 07/06
1. Čisti prihodki od prodaje	156.736.386	150.730.637	104
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	26.639.328	26.998.167	99
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	130.097.058	123.732.470	105
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-1.700.318	4.446.160	-
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	5.052.314	3.589.694	141
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.605.820	1.349.143	193
5. Stroški blaga, materiala in storitev	114.318.777	112.977.836	101
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega mat.	108.349.419	107.162.912	101
b) Stroški storitev	5.969.358	5.814.924	103
6. Stroški dela	25.115.065	24.714.717	102
a) Stroški plač	18.758.515	18.410.875	102
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.390.803	1.357.972	102
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.037.610	1.953.407	104
č) Drugi stroški dela	2.928.137	2.992.463	98
7. Odpisi vrednosti	11.112.742	10.710.771	104
a) Amortizacija	10.995.096	10.375.939	106
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredm. sredstvih in opredmet. OS	87.638	51.607	170
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	30.008	283.225	11
8. Drugi poslovni odhodki	1.118.516	958.310	117
Poslovni izid iz poslovanja	11.029.102	10.754.000	103
9. Finančni prihodki iz deležev	1.031.732	383.697	269
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	1.031.732	383.697	269
10. Finančni prihodki iz danih posojil	69.282	0	-
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	69.282	0	-
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	240.526	373.579	64
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	240.526	373.579	64
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	4.173	277.011	2
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	4.146.311	3.652.966	114
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	4.146.311	3.559.506	116
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	93.460	-
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	612.727	783.240	78
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	287.212	287.552	100
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	325.515	495.688	66
15. Drugi prihodki	3.552	97.802	4
16. Drugi odhodki	77.467	17.175	451
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.533.516	6.878.686	110
17. Davek iz dobička	1.393.859	1.200.066	116
18. Odloženi davki	-58.073	-89.987	65
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.081.584	5.588.633	109

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

Izkaz denarnih tokov

v €

	2007	2006	Ind. 07/06
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Čisti poslovni izid	6.081.584	5.588.633	109
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.533.516	6.878.686	110
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.451.932	1.290.053	113
b) Prilagoditve za	13.905.298	13.922.219	100
Amortizacijo +	10.995.096	10.375.939	106
Prevrednotovalne poslovne prihodke –	226.906	649.134	35
Prevrednotovalne poslovne odhodke +	87.638	51.607	170
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev -	1.101.014	383.697	287
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti +	4.150.484	3.929.977	106
c) Spremembe čistih obr. sredst. (in ČR, rezervacij ter odloženih terjatev in obv. za davek) poslovnih postavk BS	-2.229.879	-7.794.936	29
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.024.394	-4.776.131	–
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev (AČR)	-88.991	-4.048	2198
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	58.072	89.987	65
Začetne manj končne zaloge	-2.139.177	-3.300.150	65
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-1.014.147	-6.672	15200
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev (PČR) in rezervacije	-70.030	202.078	–
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b+c)	17.757.003	11.715.916	151
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju	1.451.689	514.390	282
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	487.643	435.304	112
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	226.906	649.134	35
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	724.621	79.086	916
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	12.519	0	–
b) Izdatki pri naložbenju	14.890.699	10.624.596	140
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	327.821	455.296	72
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	14.562.878	10.127.487	144
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	41.813	–
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a-b) ali (b-a)	-13.439.010	-10.110.206	133
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju	507.655	6.487.919	8
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	507.655	6.487.919	8
b) Izdatki pri financiranju	8.802.409	7.358.602	120
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	4.150.484	3.929.977	106
Izdatki za vračilo kapitala	238.926	0	–
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	1.946.808	1.138.595	171
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	2.466.191	2.290.030	108
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a-b) ali (b-a)	-8.294.754	-870.683	953
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	5.383.166	9.359.927	58
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc, Cc)	-3.976.761	735.027	–
y) Začetno stanje denarnih sredstev	9.359.927	8.624.900	109

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

Izkaz gibanja kapitala in ugotovitev bilančnega dobička

v €

Izkaz gibanja kapitala v letu 2007	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	IV	V/1	
A. Stanje 31. decembra 2006	20.396.244	44.284.976	16.931.435	0	0	10.770.426	0	2.466.191	94.849.272
B. Premiki v kapital				0	-238.926		2.113.783	6.081.584	7.956.441
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta								6.081.584	6.081.584
b) Presežek iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb							2.113.783		2.113.783
c) Nakup lastnih delnic					-238.926				-238.926
C. Premiki v kapitalu				238.926		2.921.329		-3.160.255	0
a) Razporeditev čistega dobička po sklepu Uprave in NS				238.926		2.921.329		-3.160.255	0
Č. Premiki iz kapitala								2.466.191	2.466.191
a) Izplačilo dividend								2.379.562	2.379.562
b) Izplačilo nagrad								86.629	86.629
D. Stanje 31. decembra 2007	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	13.691.755	2.113.783	2.921.329	100.339.522
BILANČNI DOBIČEK				-238.926		-2.921.329		6.081.584	2.921.329

v €

Izkaz gibanja kapitala v letu 2006	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
	I/1	II	III/1	III/4	V/2	VI/1	
A. Stanje 1. januarja 2006	20.396.244	44.284.976	16.931.435	9.955.984	-2.307.999	2.290.030	91.550.670
B. Premiki v kapital						5.588.632	5.588.632
a) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta						5.588.632	5.588.632
C. Premiki v kapitalu				814.442	2.307.999	-3.122.441	0
a) Razpor. čist. dobička po skl. Uprave in NS				814.442		-814.442	
b) Poravnava prenesene izgube					2.307.999	-2.307.999	0
Č. Premiki iz kapitala						2.290.030	2.290.030
a) Izplačilo dividend						2.209.593	2.209.593
b) Izplačilo nagrad						80.437	80.437
D. Stanje 31. decembra 2006	20.396.244	44.284.976	16.931.435	10.770.426	0	2.466.191	94.849.272
BILANČNI DOBIČEK				-814.442	-2.307.999	5.588.632	2.466.191

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

Razkritja in pojasnila računovodskih izkazov za leto 2007

I. Splošno

Cinkarna, Metalurško kemična industrija Celje, je organizirana kot delniška družba, s sedežem v Celju, Kidričeva 26 in vpisana v sodni register sodišča v Celju pod številko I-402-00.

Pomembnejše dejavnosti so:

- proizvodnja titanovega dioksida
- proizvodnja žveplove kisline
- predelava cinka
- proizvodnja proizvodov za kmetijstvo
- proizvodnja proizvodov za gradbeništvo
- proizvodnja antikorozijskih premazov ter praškastih lakov
- proizvodnja proizvodov za grafično industrijo
- predelava fluoriranih polimerov in elastomerov
- vzporedne storitvene dejavnosti

Ostali podatki družbe:

- davčna številka 15280373
- matična številka 5042801
- šifra dejavnosti 24.120
- velikost družbe velika delniška družba
- poslovno leto koledarsko leto

V družbi je bilo na dan 31. december 2007 zaposlenih 1131 oseb. Povprečno število zaposlenih je v letu 2007 znašalo 1137 oseb.

Kvalifikacijska struktura zaposlenih je naslednja:

Stopnja izobrazbe	2007		2006	
	Št. zaposlenih	Str. %	Št. zaposlenih	Str. %
VIII	12	1,1	12	1,1
VII	82	7,3	79	6,9
VI	67	5,9	67	5,9
V	318	28,1	315	27,5
IV, III	343	30,3	347	30,3
II, I	309	27,3	324	28,3
Stanje 31.12.	1131	100,0	1144	100,0

Prejemki, ki so jih v poslovnem letu prejele skupine oseb iz 16. točke prvega odstavka 69. člena ZGD-1, so naslednji:

- uprava 410.812 €
- nadzorni svet 109.243 €
- zaposleni po indiv. pog. 2.191.895 €

Prejemke uprave predstavljajo denarna izplačila plač, bonitet, regresa in nagrado po sklepu skupščine, ki je bila izplačana v delnicah Cinkarne Celje. Prejemke, pri družbi zaposlenih članov nadzornega sveta, predstavljajo denarna izplačila

plač, regresa, sejin in nagrado po sklepu skupščine, ki je bila izplačana v delnicah Cinkarne Celje. Prejemke ostalih članov nadzornega sveta predstavljajo denarna izplačila sejin in nagrado po sklepu skupščine, ki je bila izplačana v delnicah Cinkarne Celje.

Odhodki porabljeni za revizorja v skladu z 20. točko prvega odstavka 69. člena ZGD-1 znašajo 4.100 € za revidiranje letnega poročila 2006 in 16.400 € za predhodno revizijo računovodskih izkazov za leto 2007.

II. Splošne usmeritve

Računovodski izkazi upoštevajo temeljne računovodske predpostavke za poslovni leti 2007 in 2006, končani na dan 31. december. Sestavljeni so v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, na osnovi prenovljenih Slovenskih računovodskih standardov 2006, internega Pravilnika o računovodstvu in financah ter organizacijskimi predpisi družbe. Računovodske podlage in usmeritve se v tekočem letu primerjalno s preteklim obdobjem niso spremenile in so obrazložene pri pojasnilih posameznih izkazov in postavk.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov. Podatki za preteklo obdobje so preračunani v evre po enotnem menjalnem tečaju 239,64 SIT za 1 €.

Uporabljeno je načelo izvornih vrednosti. Pri postavkah, ki se izvorno glasijo na tujo valuto, je pri preračunavanju poslovnih dogodkov med letom upoštevan tečaj poslovne banke ali srednji tečaj Banke Slovenije. Sredstva in dolgovi, ki glasijo na tujo valuto, so izkazani v preračunani vrednosti po srednjem tečaju Banke Slovenije, na dan bilanciranja.

Prihodki in odhodki so upoštevani ob njihovem nastanku in evidentirani v obračunskem obdobju na katero se nanašajo.

Poročanje po odsekih je, na podlagi 12. točke 69. člena ZGD-1, pojasnjeno pri prihodkih od prodaje proizvodov in storitev, ostalo poročanje po odsekih pa v skladu z ZGD-1 ni pojasnjeno, ker bi razkritje informacij lahko povzročilo škodo.

III. Pojasnila k bilanci stanja

Bilanca stanja izkazuje le tista sredstva in obveznosti do njihovih virov, ki se nanašajo na poslovanje družbe. Ima obliko zaporednega stopenjskega izkaza, razčlenjenega v skladu s SRS 24.4, teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

A. DOLGOROČNA SREDSTVA

Postavke v bilanci stanja so prikazane po neodpisani vrednosti. Način obračunavanja odpisov ostaja v letu 2007 enak kot v letu 2006. Obračun amortizacije je opravljen posamično z uporabo stopenj enakomernega časovnega amortiziranja. Dolgoročna sredstva katera družba razkriva in o njih poroča so tista, ki jih vodi na trimestrnih kontih svojega kontnega načrta.

1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti (vsa imajo določeno dobo amortiziranja) zmanjšana za amortizacijo po linearni metodi. Amortizacija je obračunana po stopnjah predstavljenih pri razkrivanju stroškov amortizacije.

Vrednosti po skupinah neopredmetenih sredstev so naslednje:

v €

Skupina neopredmetenih sredstev	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	1. 1. 2007	31. 12. 07	1. 1. 2007	31. 12. 07	1. 1. 2007	31. 12. 07
Druga neopredmetena sredstva	262	97.928	0	0	262	97.928
Dolg. premoženjske pravice	4.091.573	4.319.127	1.288.953	1.602.438	2.802.620	2.716.689
Sredstva v izdelavi	46.482	49.083	0	0	46.482	49.083
SKUPAJ	4.138.317	4.466.138	1.288.953	1.602.438	2.849.364	2.863.700

V nadaljevanju je podana posebna razpredelnica sprememb knjigovodske vrednosti v obračunskem obdobju.

v €

Leto 2007	Dolgoročne premož. pravice	Druga neopr. sred.	Sredstva v gradnji ali izdelavi	SKUPAJ neopredm. sredstva
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01.01.07	4.091.573	262	46.482	4.138.317
Povečanja	227.554	122.970	230.155	580.679
Zmanjšanja	0	25.304	227.554	252.858
Stanje 31.12.07	4.319.127	97.928	49.083	4.466.138
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01.01.07	1.288.953	0	0	1.288.953
Amortizacija tekočega leta	313.485	0	0	313.485
Povečanja	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31.12.07	1.602.438	0	0	1.602.438
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 01.01.07	2.802.620	262	46.482	2.849.364
Stanje 31.12.07	2.716.689	97.928	49.083	2.863.700

Druga neopredmetena sredstva predstavljajo 91.732 od države brezplačno pridobljenih emisijskih kuponov, ki so po pojasnilu k SRS 2/2001 vrednoteni po 1 €, ter ostanek 1.376,92 kuponov od kupljenih 7.000 kuponov v letu 2007, po ceni 4,5 €.

Sredstva v gradnji in izdelavi se nanašajo na investicijski projekt modernizacije in razširitve proizvodnje pigmenta titanovega dioksida (P-5.6.) oz. podprojekta spremembe načina odlaganja sadre.

2. Opredmetena osnovna sredstva

Nabavljena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti in ne vsebujejo obresti od posojil za njihovo pridobitev, zmanjšana za amortizacijo po linearni metodi. V družbi izdelana osnovna sredstva so vrednotena s stroški materiala, dela in stroški storitev, zmanjšana za amortizacijo po linearni metodi.

Kasneje nastali stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti, zmanjšujejo dotedanji popravek vrednosti. Družba nima sredstev v finančnem najemu. Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi se skupinsko izkazuje tudi drobni inventar, katerega posamična vrednost ne presega 500 €.

Vrednosti po skupinah opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

v €

Skupina opredmet. OS	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	1. 1. 2007	31. 12. 2007	1. 1. 2007	31. 12. 2007	1. 1. 2007	31. 12. 2007
Zemljišča	8.628.689	8.588.330	0	0	8.628.689	8.588.330
Zgradbe	90.475.123	92.371.169	45.884.126	48.074.921	44.590.997	44.296.248
Oprema	169.110.650	173.493.703	100.996.370	106.655.463	68.114.280	66.838.240
Predujmi	92.770	642.330	0	0	92.770	642.330
Sred.v izd.	9.922.893	14.778.110	0	0	9.922.893	14.778.110
SKUPAJ	278.230.125	289.873.642	146.880.496	154.730.384	131.349.629	135.143.258

V nadaljevanju je podana posebna razpredelnica sprememb knjigovodske vrednosti v obračunskem obdobju.

Opredmetena osnovna sredstva

v €

Leto 2007	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in ostalo	Skupaj	Sred. v gradnji ali izdelavi	Skupaj opredm. OS
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 01.01.07	8.628.689	90.475.123	169.110.650	268.214.462	9.922.893	278.137.355
Povečanja	0	1.397.816	3.860.523	5.258.339	14.027.732	19.286.071
Generalna popravila	0	431.192	3.154.131	3.585.323	0	3.585.323
Prenosi	0	67.038	-67.038	0	0	0
Zmanjšanja	40.359	0	2.564.563	2.604.922	9.172.515	11.777.437
Stanje 31.12.07	8.588.330	92.371.169	173.493.703	274.453.202	14.778.110	289.231.312
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.07	0	45.884.126	100.996.370	146.880.496	0	146.880.496
Amortizacija tekočega leta	0	2.139.989	8.558.040	10.698.029	0	10.698.029
Zmanjšanje amort. popr. vred.	0	16.232	323.944	340.176	0	340.176
Prenosi	0	67.038	-67.038	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	2.507.965	2.507.965	0	2.507.965
Stanje 31.12.07	0	48.074.921	106.655.463	154.730.384	0	154.730.384
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 01.01.07	8.628.689	44.590.997	68.114.280	121.333.966	9.922.893	131.256.859
Stanje 31.12.07	8.588.330	44.296.248	66.838.240	119.722.818	14.778.110	134.500.928

Podatki za preteklo in tekoče obdobje vključujejo sredstva trajno zunaj uporabe, katerih neodpisana vrednost znaša 80.399 € na dan 31.12.2006 in 63.981€ na dan 31.12.2007. Obračunana amortizacija 16.418 € tekočega leta bremeni prevrednotovalne poslovne odhodke.

Za zavarovanje dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti do bank, so obremenjene nepremičnine s hipoteko in zastavljena oprema v skupni vrednosti 33.242.613 €.

Sredstva v gradnji in izdelavi se nanašajo na investicijski projekt modernizacije in razširitve proizvodnje pigmenta titanovega dioksida (P-5.6.) oz. podprojekta spremembe načina odlaganja sadre.

3. Dolgoročne finančne naložbe

v €

Skupina DFN	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	1. 1. 2007	31. 12. 2007	1. 1. 2007	31. 12. 2007	1. 1. 2007	31. 12. 2007
Delnice bank	1.116.720	3.550.087	136.374	0	980.346	3.550.087
Druge naložbe	6.106	6.106	0	0	6.106	6.106
Dolg. posojila	615.236	644.480	431.567	499.572	183.669	144.908
SKUPAJ	1.738.062	4.200.673	567.941	499.572	1.170.121	3.701.101

Dolgoročne finančne naložbe so razvrščene v posojila in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Deleži v družbah so ostali nespremenjeni in so vrednoteni po metodi nabavne vrednosti. Naložbe v delnice bank ne kotirajo na borzi. V letu 2007 je bilo prodanih 8.650 delnic Abanke in opravljeno prevrednotenje preostalega dela delnic, ter vpisanih in vplačanih 20 delnic NLB, ki nam pripadajo glede na sorazmerni delež v osnovnem kapitalu NLB.

	ABANKA – VIPA d.d.	Banka Celje, d.d.	NLB d.d.
Število navadnih delnic	51.900	4.151	492
Nominalna vrednost delnice	4,17	33,38	8,35
Vrednotenje v posl. knjigah	60,00	97,98	59,70

Naložba v odvisno podjetje Cinkarna Kvarc, d.o.o. Tuzla, se vrednoti po nabavni vrednosti. Računovodski izkazi odvisne družbe se ne konsolidirajo, ker to ni pomembno za resničen in pošten prikaz poslovanja skupine kot celote.

Dolgoročno dana posojila so vrednotena po odplačni vrednosti. Dolgoročno posojilo odvisni družbi Cinkarna Kvarc, d.o.o. Tuzla, znaša 499.527 €. Člani uprave in nadzornega sveta niso prejeli nobenega dolgoročnega posojila.

Del terjatev, ki zapadejo v plačilo v prihodnjem letu, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi naložbami v višini 36.096 € za leto 2007.

V nadaljevanju je podana posebna razpredelnica sprememb knjigovodske vrednosti v obračunskem obdobju.

v €

Leto 2007	Dolgoročne naložbe			Dolgoročno dana posojila
	Delnice bank	Druge naložbe	Skupaj	Dolgoročno posojila drugim
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 01. 01. 07	1.116.720	6.106	1.122.826	615.236
Povečanja	2.648.369	0	2.648.369	69.168
Zmanjšanja	215.002	0	215.002	39.924
Stanje 31. 12. 07	3.550.087	6.106	3.556.193	644.480
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 01. 01. 07	136.374	0	136.374	431.567
Povečanja	0	0	0	69.227
Zmanjšanja	136.374	0	136.374	1.222
Stanje 31. 12. 07	0	0	0	499.572
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 01. 01. 07	980.346	6.106	986.452	183.669
Stanje 31. 12. 07	3.550.087	6.106	3.556.193	144.908

Terjatve za dolgoročno dana stanovanjska posojila niso izpostavljena večjemu tveganju, ker se izvajata izterjava sprotno. Za dolgoročno posojilo dana Cinkarni

Kvarc, d.o.o. Tuzla, je bil v preteklih obdobjih oblikovan popravek vrednosti v polni višini zaradi visoke tveganosti.

4. Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so bile oblikovane za odbitne začasne razlike, ki bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti v breme obdavčljivega dobička.

V nadaljevanju je podana posebna razpredelnica sprememb knjigovodske vrednosti v obračunskem obdobju.

Opis	Odloženi davek
Stanje 01. 01. 2007	1.152.871
Povečanje	66.903
Zmanjšanje	124.975
Stanje 31. 12. 2007	1.094.799

Zmanjšanje se nanaša na odpravo odloženih terjatev zaradi porabe rezervacij in odpravo pripoznanja kratkoročnih sredstev (zaloge, terjatve), povečanje pa se nanaša na novo oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

B. KRATKOROČNA SREDSTVA

Postavke v bilanci stanja so prikazane po neodpisani vrednosti. Metoda obračunavanja odpisov je ostala v letu 2007 nespremenjena. Kratkoročna sredstva katera družba razkriva in o njih poroča so tista, ki jih vodi na trimestnih kontih svojega kontnega načrta.

1. Zaloge

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga so vrednotene z izvirno vrednostjo. Pri vodenju zalog in porabe surovin, se družba poslužuje stalnih cen z odmiki. Za glavne surovine, ki predstavljajo več kot 80 % vseh zalog, se odmiki vodijo posamično, tako da je poraba vrednotena po metodi fifo. Pri vodenju ostalih zalog po skupinah materiala in blaga, se odmiki vodijo skupaj za posamezno skupino, tako da je poraba vrednotena po metodi povprečnih cen.

Popravek vrednosti se oblikuje v višini od 25-100 % vrednosti zalog brez gibanja v obdobju preteklih treh let.

V poslovnem letu so bile odpisane zaloge v vrednosti 65.363 € in opravljen popravek vrednosti v višini 25.511 € zaradi zastarelosti in neuporabnosti. Inventurni manjki znašajo 1.615 €, viški niso bili ugotovljeni.

Zaloge nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov so vrednotene s proizvodjalnimi stroški in izkazane po stalnih cenah z odmiki. Proizvajalni stroški vključujejo neposredne stroške materiala, plač, proizvodjalnih storitev, amortizacijo ter del splošnih proizvodjalnih stroškov proizvodjalnih stroškovnih mest, ki zajemajo stroške materiala, vzdrževanja, zavarovanja in del stroškov drugih storitev. Popravek vrednosti se oblikuje v višini od 25-100 % vrednosti zalog brez gibanja v obdobju preteklih treh let.

Popravek vrednosti, zaradi zastarelosti in neuporabnosti zalog nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov, je v tekočem letu znašal 20.974 €. Inventurni viški znašajo 33.413€, manjki niso bili ugotovljeni.

Vrednost zalog gotovih proizvodov in proizvodnje se je v primerjavi z letom 2006 zmanjšala za 1.700.317 €.

v €

Skupina zalog	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06	Iztržlj. vred.
Material	12.580.871	15.484.852	81	13.387.649
Nedokončana proizvodnja	2.810.173	4.779.144	59	3.132.222
Proizvodi	11.982.054	11.713.400	102	16.689.533
Trgovsko blago	623.865	138.364	451	623.916
SKUPAJ	27.996.963	32.115.760	87	33.833.320

Podatki v bilanci stanja zajemajo tudi dane predujme za nakup zalog v višini 6.281.131 € za leto 2007 in 23.157 € za leto 2006. Zaloge niso zastavljene.

2. *Kratkoročne finančne naložbe*

Kratkoročne finančne naložbe so vrednotene po nabavni vrednosti.

v €

Skupina naložb	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	1. 1. 2007	31. 12. 07	1. 1. 2007	31. 12. 07	1. 1. 2007	31. 12. 07
Kratkoročno dana posojila	12.519	4.173	0	4.173	12.519	0
SKUPAJ	12.519	4.173	0	4.173	12.519	0

Kratkoročne finančne naložbe zajemajo tudi del dolgoročnih naložb, ki zapadejo v prihodnjem letu v višini 36.096 € za leto 2007 in 37.640 € za leto 2006.

3. *Poslovne terjatve*

Terjatve do kupcev ter druge terjatve so izkazane po izvorni vrednosti. Oblikovanje popravka vrednosti terjatev do kupcev in drugih poslovnih terjatev, temelji na individualni osnovi njihove tveganosti.

a) *Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev*

v €

Skupina terjatev	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	1. 1. 2007	31. 12. 2007	1. 1. 2007	31. 12. 2007	1. 1. 2007	31. 12. 2007
Kupci v drž.	6.938.477	6.492.171	6.430	781	6.932.047	6.491.390
Kupci v tuj.	17.504.097	18.326.911	27.766	27.768	17.476.331	18.299.143
Posred. izv.	2.253.045	1.881.611	1.153.743	1.034.661	1.099.302	846.950
SKUPAJ	26.695.619	26.700.693	1.187.939	1.063.210	25.507.680	25.637.483

Terjatve po rokih zapadlosti

v €

Območni odsek	Vrednost	Nezapadle	Zapadle več kot 30 dni	Zapadle več kot 60 dni
Kupci v državi	6.491.390	4.345.986	4,0% vrednosti	2,1% vrednosti
Kupci v tujini	15.977.880	7.895.928	14,0% vrednosti	0,3% vrednosti
Kupci na trgih bivše Jugoslavije	2.321.263	998.297	3,3% vrednosti	3,6% vrednosti
Posredni izvozniki	846.950	823.257	0% vrednosti	8,2% vrednosti
SKUPAJ terjatve do kupcev	25.637.483	14.063.468	10,5% vrednosti	7,0% vrednosti

Stanje terjatev do kupcev v tujini je preračunano na dan bilance po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Terjatev do odvisne družbe Cinkarna-Kvarc d.o.o. Tuzla znaša 170.045 €.

Podatki v bilanci stanja zajemajo tudi dane predujme v višini 95.307 €. Terjatve niso zavarovane. Izpostavljenost tveganjem se obvladuje s sprotnim spremljanjem in ukrepanjem posloводства (kot je nadzor nad izterjavo, zaračunavanje zamudnih obresti, spremljanje bonitete kupcev) in podobni ukrepi.

b) Kratkoročne poslovne terjatve do drugih

v €

Skupina terjatev	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	1. 1. 2007	31. 12. 07	1. 1. 2007	31. 12. 07	1. 1. 2007	31. 12. 07
Terj.za DDV	2.565.212	1.333.643	0	0	2.565.212	1.333.643
Terj.do inštitucij	56.371	57.865	0	0	56.371	57.865
Terj.do zaposl.	32.189	28.956	0	0	32.189	28.956
Druge terj.	20.986	40.021	0	0	20.986	40.021
SKUPAJ	2.674.758	1.460.485	0	0	2.674.758	1.460.485

Družba nima terjatev do članov uprave in nadzornega sveta.

4. Denarna sredstva

Denarna sredstva so izkazana po izvorni vrednosti.

v €

Skupina sredstev	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Denarna sredstva v blagajni	479	0	0
Denarna sredstva na računih	429.348	298.188	144
Kratkoročni depoziti na odpoklic	4.699.000	7.960.000	59
Kratkoročni devizni depozit na odpoklic	134.804	1.071.968	13
Devizna sredstva na računih	119.535	29.771	402
SKUPAJ	5.383.166	9.359.927	58

Kratkoročna sredstva so naložena pri domačih bankah in obrestovana s fiksno letno obrestno mero, ki znaša od 3,10 % do 4,20 %.

C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke.

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

A. KAPITAL

1. Osnovni kapital

Delniški kapital družbe predstavlja 814.626 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost. Vse delnice so v celoti vplačane.

2. Rezerve

- a) **kapitalske** rezerve ostajajo v nespremenjeni višini,
- b) **zakonske** rezerve ostajajo v nespremenjeni višini,
- c) **rezerve za lastne delnice** so oblikovane v višini pridobljenih lastnih delnic,
- d) **lastne delnice** so bile kupljene 18.6.2007 od družbe D.S.U. – v likvidaciji, v vrednosti 238.926 € za 2.149 delnic, ali 111,18 €/d, ker je bila izročitev delnic denacionalizacijskim upravičencem zavrnjena in predstavlja 0,26% osnovnega kapitala
- e) **druge** rezerve iz dobička predstavljajo dobički leta 1999, 2000, 2004, 2005 in 2006. Uprava je na podlagi 230. člena ZGD-1 del čistega dobička leta 2007 razporedila v povečanje drugih rezerv.

3. Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je posledica prevrednotenja dolgoročne finančne naložbe v delnice Abanke.

4. Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let

Preneseni čisti dobiček leta 2006 kot del bilančnega dobička, je skupščina delničarjev družbe razporedila za izplačilo dividend delničarjem ter za nagrade upravi in nadzornemu svetu.

5. Razkrivanje kapitala

Prevrednotenje kapitala za potrebe razkrivanj v skladu s SRS 8.30, je preračunano na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin – koeficient 0,056:

Postavke kapitala	1.1.2007	Efekt-inflacija
Osnovni kapital	20.396.244	1.142.190
Kapitalske rezerve	44.284.976	2.479.959
Zakonske rezerve	16.931.435	948.160
Preneseni dobiček	2.466.191	138.106
Druge rezerve iz dobička	10.770.426	603.144
SKUPAJ KAPITAL	94.849.272	5.311.559

v €

Poslovni izid	31. 12. 2007	Efekt-inflacija
Poslovni izid tekočega leta	6.081.584	6.081.584
Prevrednotenje kapitala	0	-5.311.559
Poslovni izid	6.081.584	770.025

v €

Stanje kapitala po premikih, ki so razvidni iz izkaza gibanja kapitala, je na dan bilance naslednje:

v €

Postavke kapitala	31.12.2007	31.12.2006
Osnovni kapital	20.396.244	20.396.244
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	238.926	0
Lastne delnice	-238.926	0
Druge rezerve iz dobička	13.691.755	10.770.426
Presežek iz prevrednotenja	2.113.783	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.921.329	2.466.191
SKUPAJ KAPITAL	100.339.522	94.849.272

B. DOLGOROČNE REZERVACIJE

Podjetje izkazuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob odhodu v pokoj, oblikovane v skladu z 9. točko uvoda SRS 2006. Aktuarski izračun je narejen po metodi knjižnega rezerviranja. Uporabljene so bile predpostavke: rast povprečne plače v RS v višini 3,9 % letno, diskontna obrestna mera 5,85 % letno, gibanje zaposlovanja, pogoji za upokojitev, tablice smrtnosti 2000-2002.

Druge dolgoročne rezervacije se nanašajo na rezervacijo za ekologijo, ki je bila oblikovana v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij in je vrednotena po izvorni vrednosti. Črpanje predstavlja obračunano amortizacijo osnovnih sredstev, pridobljenih za te namene. Za neporabljeni del sredstev za ekološko sanacijo so bile v letu 2003 izdane menice, ki so izkazane v zunajbilančni evidenci v višini neporabljenih sredstev na dan bilanciranja.

V letu 2006 so bile oblikovane rezervacije za obveznost danega poroštva Cinkarna – Kvarc d.o.o.

Podjetje je v letu 2006 pridobilo odločbo št. PIZ-06/0245 za oprostitev plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje v skladu s 74. členom Zakona o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Odstopljivi prispevki so izkazani v rezervacijah za odložene prihodke, druge rezervacije pa se nanašajo na pogodbo o služnosti podjetja Mobitel, za obdobje 15 let.

v €

Skupina rezervacij	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Rezervacije za jub. nagr. in odprav.	3.074.847	3.095.434	99
Rezervacije za odložene prihodke	360.049	195.824	184
Druge dolgoročne rezervacije	8.920.513	8.984.770	99
SKUPAJ	12.355.409	12.276.028	101

v €

Skupina rezervacij	01.01.2007	Oblikovanje	Poraba	Odprava	31. 12. 2007
Rezerv. za jub. nagr. in odprav.	3.095.434	160.520	181.107	0	3.074.847
Rezervacije za odlož. prihodke	195.824	167.648	0	3.423	360.049
Ekološke rezervacije	8.703.391	0	0	64.257	8.639.134
Druge dolgoročne rezervacije	281.379	0	0	0	281.379
Skupaj	12.276.028	328.168	181.107	67.680	12.355.409

C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI

1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank predstavljajo obveznosti za dolgoročne dolgove namenjene za nabavo osnovnih sredstev, pri domačih bankah v višini 35.418.563 €. Obveznosti so zavarovane s hipotekami na nepremičninah v skupni vrednosti 33.242.613 €. Obrestne mere so fiksirane in se gibljejo od 4,46 do 5,46%, EOM znaša 4,8 %.

v €

Skupina obveznosti	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06
Dolgoročna posojila pri domačih bankah	35.418.563	37.365.371	95
SKUPAJ	35.418.563	37.365.371	95

Del dolgoročnih obveznosti, ki zapade v plačilo v prihodnjem letu, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi do bank v višini 9.945.718 € za leto 2007. Obveznosti, katerih rok dospelosti je daljši od pet let, znašajo 20.230.303 €.

2. Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih:

v €

Skupina obveznosti	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Dolgoročne obveznosti do tujine	1.476.131	1.476.131	100
Dolgoročne obveznosti do domačih	475.376	702.625	68
Obveznosti za odloženi davek	528.446	0	0
SKUPAJ	2.479.953	2.178.756	114

Obveznosti do poslovnega partnerja v tujini, ki se poravnava z dobavo proizvoda titanovega dioksida, v skladu s sklenjenim Protokolom, se v letu 2007 niso spremenile. Druge dolgoročne poslovne obveznosti predstavljajo dogovorjene obveznosti s kraji in krajevno skupnostjo na območju nove investicije.

Del dolgoročnih obveznosti, ki zapade v plačilo v prihodnjem letu, je izkazan med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi v višini 219.270 € za leto 2007.

Odložene obveznosti za davek so pripoznane v breme presežka iz prevrednotenja dolgoročne finančne naložbe.

Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

1a) Kratkoročne finančne obveznosti do bank zajemajo obveznosti za kratkoročno najeta posojila pri domačih in tujih bankah v višini 48.800.000 €. Sredstva so namenjena plačilom v tujino, za nabavo surovin in tehničnega materiala. Obveznosti so zavarovane s hipotekami na nepremičninah v skupni vrednosti 33.242.613 €. Obrestne mere so vezane na EURIBOR in se gibajo v razponu od E+ 0,65 do E+ 0,85%.

v €

Skupina obveznosti	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06
Kratkoročna posojila pri domačih bankah	35.000.000	28.000.000	125
Kratkoročna posojila pri tujih bankah	13.800.000	20.300.000	68
SKUPAJ	48.800.000	48.300.000	101

Zajemajo tudi del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapadejo v prihodnjem letu v znesku 9.945.718 € za leto 2007.

1b) Kratkoročne finančne obveznosti do drugih so izkazane po izvorni vrednosti.

v €

Skupina obveznosti	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdel. poslov. izida	18.091	10.436	173
SKUPAJ	18.091	10.436	173

2.) Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih so izkazane po izvorni vrednosti. Obveznosti niso zavarovane.

v €

Skupina obveznosti	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	5.052.135	5.751.625	88
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	2.417.284	2.406.528	100
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	28.650	0	0
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	131.874	197.685	67
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.753.064	1.663.911	105
Kratk. obveznosti za prispevke in davek od izplač. plač	288.544	306.545	94
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	293.799	495.057	59
Kratk. obveznosti do držav.in drugih inštitucij	128.397	61.659	208
Kratkoročne obveznosti za obresti	286.706	268.341	107
Druge kratkoročne obveznosti	3.650	19.650	19
SKUPAJ	10.384.103	11.171.001	93

Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo tudi del dolgoročnih poslovnih obveznosti v višini 219.270 € za leto 2007, ki zapadejo v plačilo v prihodnjem letu.

Izpostavljenost tveganjem se obvladuje s sprotnim spremljanjem in ukrepanjem posloводства.

44

D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

ZUNAJBILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Družba izkazuje v zunajbilančni evidenci naslednje:

v €

Opis	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06
Zastavna pravica na nepremičninah in opremi	33.242.613	33.242.613	100
Dane garancije	125.000	125.000	100
Menice za neporabljena sredstva ekološke sanacije	0	1.724.231	0
Drugo	33.866	22.125	153
SKUPAJ	33.401.479	35.113.969	95

IV. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida vsebuje le tiste prihodke in odhodke, ki so nastali v obračunskem obdobju poslovanja družbe. Ima obliko stopenjskega zaporednega izkaza, sestavljenega po različici I, v skladu s SRS 25.5. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

V skladu s SRS 25.25 so predstavljeni stroški po funkcionalnih skupinah:

v €

	Leto 2007	Leto 2006	Ind.07/06
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	106.538.292	98.831.636	108
Nabavna vrednost prodanega blaga	1.099.268	1.489.561	74
Stroški prodajanja	31.566.640	28.471.897	111
Stroški splošnih dejavnosti	14.161.217	16.122.383	88
SKUPAJ	153.365.417	144.915.477	106

1. Amortizacija

Družba časovno enakomerno amortizira osnovna sredstva v času pričakovane življenjske dobe posameznega osnovnega sredstva. Amortizacija bremeni vrednost posameznega osnovnega sredstva. Za večje skupine so uporabljene naslednje letne amortizacijske stopnje in tako znaša letni znesek amortizacije:

v €

	Amort. stopnje	Leto 2007	Leto 2006	Ind. 07/06
Neopredmetena dolg. sredstva	20 – 50 %	313.485	287.807	109
Zgradbe	1,2 – 10%	2.139.988	1.969.817	109
Proizvajalna oprema	5 – 50%	8.538.965	8.114.159	105
Druga oprema	20 - 50%	2.658	4.156	64
SKUPAJ		10.995.096	10.375.939	106

2. Stroški dela

Stroški dela vključujejo obračunane obveznosti do zaposlenih na podlagi kolektivne pogodbe za kemično, nekovinsko in gumarsko industrijo Slovenije ter na podlagi individualnih pogodb zaposlenih ter povračila stroškov v zvezi z delom v skladu s kolektivno pogodbo. Družba je vpisana v register pokojninskih načrtov kot delodajalec, ki financira pokojninski načrt z oznako PN-1, izvajalca Kapitalški vzajemni pokojninski sklad.

v €

Strošek dela	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Plače in nadomestila	18.758.515	18.410.875	102
Prispevki za socialno varnost	3.035.563	2.965.160	102
Davek na izplačane plače	621.060	810.078	77
Povračila stroškov zaposlenim	2.307.077	2.182.390	106
Dodatno pokojninsko zavarovanje	392.850	346.214	113
SKUPAJ	25.115.065	24.714.717	102

3. Odhodki

a) Poslovni odhodki so enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje, vrednoteni po proizvodjalnih stroških. Poslovne odhodke povečuje nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga in materiala. Glavnino stroškov storitev predstavljajo storitve v zvezi z vzdrževanjem, transportne storitve ter storitve posrednikov. Druge odhodke predstavljajo dajatve za ekološka povračila in takse, prispevek za uporabo stavbnega zemljišča občine, nagrade študentom in dijakom na praksi ter druge stroške poslovnega leta. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih se nanašajo na zaloge materiala in rezervnih delov.

v €

Odhodek	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Stroški materiala	107.250.151	105.673.353	101
Stroški storitev	5.969.358	5.814.924	103
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	1.099.268	1.489.559	74
Drugi poslovni odhodki	1.118.516	958.310	117
Prevredn. posl. odh. pri dolgor. sredstvih	87.638	51.607	170
Prevredn. posl. odh. pri obrat. sredstvih	30.008	283.225	11
SKUPAJ	115.554.939	114.270.978	101

b) Finančne odhodke predstavljajo obračunane obveznosti za poslovno leto od dolgoročnih in kratkoročnih finančnih dolgov, poslovnih dolgov in negativne tečajne razlike nastale pri poslovanju in financiranju.

v €

Odhodek	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Odhodki za obresti	4.158.386	3.595.893	116
Tečajne razlike	600.652	840.313	71
Odhodki iz oslabitve	4.173	277.011	2
SKUPAJ	4.763.211	4.713.217	101

c) Druge odhodke v glavnini predstavljajo plačane odškodnine fizičnim osebam.

4. Prihodki

a) Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov, trgovskega blaga, materiala in opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po področnih in območnih odsekih, je prikazana v nadaljevanju.

46

Prodaja po področnih odsekih

v €

	Doseženo		Indeks 07/06
	Leto 2007	Leto 2006	
Titanov dioksid	86.834.839	83.026.506	105
Predelava cinka	42.238.728	42.734.102	99
Grafični repromateriali	7.930.472	6.757.945	117
Gradbeni program	5.698.853	5.077.616	112
Premazi in laki	5.743.351	4.940.911	116
Agro program	2.531.052	2.252.374	112
Ostalo	5.759.091	5.941.183	97
SKUPAJ	156.736.386	150.730.637	104

Prodaja po območnih odsekih

v €

	Doseženo		Indeks 07/06
	Leto 2007	Leto 2006	
Slovenija	26.655.535	26.998.168	99
Evropska unija	105.864.509	97.708.529	108
Trg držav bivše Jugoslavije	8.104.213	7.712.210	105
Tretje države	16.112.129	18.311.730	88
SKUPAJ	156.736.386	150.730.637	104

b) Druge poslovne prihodke predstavljajo prihodki, povezani s poslovnimi učinki. V letu 2007 je družba sklenila sporazum o odstopu terjatve upravičenca na izračun delnic Zavarovalnice Triglav d.d. in učinek izkazala med drugimi prihodki. Prav tako je med drugimi prihodki izkazana denarna pomoč podjetju, ki je utrpelo škodo po poplavi, Slovenskega podjetniškega sklada.

v €

Prihodek	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Prihodki od porabe in odprave dolgoročnih rezervacij	67.681	107.817	63
Prevrednotovalni poslovni prihodki	226.906	1.161.602	20
Drugi prihodki	2.311.233	79.724	2899
SKUPAJ	2.605.820	1.349.143	193

c) Finančne prihodke predstavljajo prejete obresti od naložbenja in terjatev, dividende in deleži v dobičku, prihodki od dolgoročnih finančnih naložb ter pozitivne tečajne razlike pri poslovanju in financiranju.

v €

Prihodek	Leto 2007	Leto 2006	Indeks 07/06
Prihodki od obresti	297.091	269.576	110
Tečajne razlike	183.759	330.453	56
Prihodki od dividend in deležev	791.408	157.247	503
Prihodki iz razveljavitev oslabitev	69.282	0	0
SKUPAJ	1.341.540	757.276	177

d) Druge prihodke predstavljajo neobičajne postavke.

5. Davek iz dobička

Obračun davka od dohodka pravnih oseb je obračunan v višini 1.393.859 €. Podatki za davčni izkaz temeljijo na podatkih iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida, sestavljenih za poslovne namene. Skladno s SRS 19.16 in 5.15 je podjetje izkazalo zmanjšanje terjatev za odloženi davek iz naslova začasnih razlik.

Zmanjšanje se nanaša na razliko med:

v €

Opis	
Odpravlj. zač. razlike iz nasl. davčno nepriznanih oblikov. popr. vred. v letih 2005 in 2006	79.699
Poraba rezervacij	45.277
Oblikovane rezervacije	-66.903
SKUPAJ	58.073

V. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 31.12.2007 in 1.1.2007. Sestavljen je po posredni metodi iz podatkov v dveh zaporednih bilancah stanja, v skladu s SRS 26.15, to je po skrajšani različici II. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

VI. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala ima obliko sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala v skladu s SRS 27. Teoretično možne postavke niso prikazane.

Na podlagi sklepa skupščine delničarjev družbe, ki je zasedala 16. maja 2007 so se vršili premiki iz kapitala. Zaradi izplačila dividend delničarjem, nagrad upravi in nadzornemu svetu, se je zmanjšal čisti dobiček leta 2006, ob hkratnem povečanju obveznosti do družbenikov. Skladno s SRS 15.21 znaša delež dobička izplačanega NS 1,75 % in delež dobička izplačanega Upravi 1,75 %.

Spremembe povezane s premiki v kapitalu se nanašajo na sklep Uprave o razporeditvi dela čistega dobička leta 2007 v druge rezerve iz dobička v višini 2.921.329 €.

Na podlagi 14. točke 64. člena ZGD-1 je izkazu gibanja kapitala dodana ugotovitev bilančnega dobička. Predstavlja ga čisti poslovni izid leta 2007 ter povečanje drugih rezerv iz dobička. Predlog delitve bilančnega dobička je podan v prilogi.

VII. Računovodski kazalniki po srs 30.28

Računovodski kazalniki	2007	2006
Stopnja lastniškosti financiranja	47,8%	46,0%
Stopnja dolgoročnosti financiranja	66,9%	67,1%
Stopnja osnovnosti financiranja	65,8%	65,1%
Stopnja dolgoročnosti financiranja	68,1%	66,2%
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	0,73	0,71
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,08	0,14
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,47	0,56
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,96	1,03
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,07	1,07
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,067	0,064
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	0,117	0,117



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Cinkarna Celje, d.d., Celje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Cinkarna, Metalurško kemična industrija, d.d., Celje, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Cinkarna, Metalurško kemična industrija Celje, d.d., Celje na dan 31. decembra 2007 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Stanislava Mikl, univ. dipl. ekon.

pooblaščená revizorka

Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščení revizor

partner

Ljubljana, 19. marec 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

Zbirni prikaz poslovanja od leta 1999

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
PRODAJA									
Domači trg	19.299,19	19.754,79	19.721,73	21.048,99	21.779,35	24.057,21	23.876,75	26.998,17	26.639,33
Tuji trg	80.917,17	102.018,89	83.868,66	77.482,86	76.685,73	77.675,31	93.740,50	123.732,47	130.097,06
Prodaja	100.216,36	121.773,67	103.590,38	98.531,85	98.427,05	101.732,51	117.617,24	150.730,64	156.736,39
POSLOVNI IZID									
Poslovni izid iz poslovanja	5.279,37	7.856,98	4.363,06	3.460,89	4.585,12	5.043,05	4.917,67	10.754,01	11.029,10
Poslovni izid pred davki	4.602,61	7.568,48	2.150,72	1.265,47	1.582,86	2.622,16	2.768,07	6.878,69	7.533,52
Davki	536,00	1.200,21	357,23	/	/	/	295,66	1.290,06	1.451,93
Čisti poslovni izid	4.066,61	6.368,28	1.793,50	1.265,47	1.582,86	2.622,16	2.472,41	5.588,64	6.081,58
OBVEZNOSTI in SREDSTVA									
Kapital	92.735,54	99.087,30	101.056,25	96.606,94	93.789,78	93.460,63	93.883,90	94.849,27	100.339,52
Finančni dolg	16.126,51	12.904,16	20.609,12	35.645,75	42.643,72	66.297,79	80.535,91	85.675,81	84.236,65
Stopnja fin. zadolženosti	12 %	9 %	14 %	24 %	27 %	37 %	41,0 %	41,5 %	40,2 %
Sredstva	133.088,44	137.765,35	146.795,86	151.382,51	157.189,31	180.126,85	196.757,65	206.317,43	209.812,69
Neto obratna sredstva (NWC)	32.192,29	36.828,64	30.123,99	21.255,65	8.756,49	4.823,22	- 50,83	2.111,05	- 2.476,55
NA DELNICO									
Dividende:									
- bruto	1,52	1,71	2,35	2,18	2,12	2,09	2,51	2,72	2,92
- neto	1,14	1,28	1,77	1,63	1,59	1,57	1,83	2,04	2,19
Čisti poslovni izid	5,00	7,82	2,20	1,56	1,95	3,22	3,04	6,86	7,47
Kapital	113,8	121,6	124,1	118,6	115,1	114,7	115,3	116,4	123,2
Tržna vrednost konec leta	45,1	57,5	64,4	117,9	115,4	112,5	103,0	112,7	143,2
Število delnic	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626
Št. delnic z glasovalno pravico	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	814.626	812.477
Številni kazalniki									
Število zaposlenih	1.305	1.295	1.276	1.254	1.217	1.185	1.166	1.144	1.131
Število delničarjev	3.672	3.307	2.735	2.429	2.277	2.155	2.101	1.952	1.846
KAZALNIKI POSLOVANJA									
Količnik likvidnosti	2,64	2,93	2,30	1,71	1,22	1,09	1,00	1,03	0,96
Pospešeni količnik likvidnosti	1,36	1,78	0,98	0,91	0,60	0,59	0,53	0,56	0,47
Koeficient obračanja zalog p.	14,1	22,5	15,1	12,1	13,8	12,3	12,8	13,9	12,8
Dnevi vezave terjatev	69 dni	61 dni	60 dni	61 dni	64 dni	60 dni	60 dni	56 dni	58 dni
Dnevi vezave obveznosti	25 dni	27 dni	33 dni	31 dni	25 dni	29 dni	28 dni	25 dni	25 dni
Koef. obrač.dolg. sredstev	1,23	1,49	1,21	1,04	0,96	0,87	0,90	1,10	1,12
Koef. obrač. vseh sredstev	0,77	0,93	0,74	0,67	0,65	0,61	0,62	0,75	0,75
Gospodarnost poslovanja	1,05	1,07	1,04	1,04	1,05	1,05	1,04	1,07	1,07
Dobičkovnost prih. od poslov.	5,2 %	6,5 %	3,7 %	3,4 %	4,3 %	4,6 %	3,9 %	6,7 %	6,8 %
Celotna čista dobičk. prih.	3,9 %	5,1 %	1,5 %	1,2 %	1,5 %	2,3 %	2,0 %	3,5 %	3,7 %
Delež čist. posl. izida v prodaji	4,1 %	5,2 %	1,7 %	1,3 %	1,6 %	2,6 %	2,1 %	3,7 %	3,9 %
Donosnost sredstev (ROI)	4,5 %	6,7 %	2,3 %	2,0 %	2,1 %	2,8 %	2,7 %	5,2 %	4,9 %
ROA	3,1 %	4,9 %	1,3 %	0,9 %	1,0 %	1,6 %	1,3 %	2,8 %	2,9 %
ROE	4,6 %	6,9 %	1,8 %	1,3 %	1,7 %	2,8 %	2,7 %	6,4 %	6,7 %

Vrednosti so v tisoč €, razen:

- na delnico
- vrednosti kazalnikov

Dividende se nanašajo na izplačila v koledarskem letu, vsebinsko pa so bile izplačane za predhodno leto.

Skupščina podjetja / struktura kapitala

Struktura lastništva delnic Cinkarne Celje, d.d.

Zap. št.	Upravičenec	Stanje na dan 4.2.1997 ob vpisu v sod. reg.		Stanje na dan 21.1.1998 ob vpisu na KDD		Stanje na dan 31.12.2006		Stanje na dan 31.12.2007	
		str. %	št. delnic	str. %	št. delnic	str. %	št. delnic	str. %	št. delnic
1.	DRUŽBE SKUPAJ	53,59	436.534	33,74	274.868	33,72	274.767	33,46	272.618
1.1.	Kapitalska družba d.d.	21,87	178.184	22,03	179.506	20,00	162.963	20,00	162.963
1.2.	Kapitalska dr. d.d. PPS					2,05	16.705	2,05	16.705
1.3.	Slov. odškod. družba d.d.	9,77	79.573	9,77	79.573	11,41	92.950	11,41	92.950
1.4.	D.S.U. d.o.o. Ljubljana	21,95	178.777	1,94	15.789	0,26	2.149	/	/
2.	NOTRANJI DELNIČARJI	30,68	249.942	31,36	255.444	7,92	64.482	7,00	57.014
3.	OSTALE PRAVNE OSEBE:	6,93	56.490	26,31	214.314	53,08	432.356	54,52	444.103
3.1.	KREKOVA DRUŽBA					20,98	170.872	23,57	192.021
	- Zvon Ena Holding					20,98	170.872	23,57	192.021
3.2.	NACIONALNA FIN. DRUŽBA					19,97	162.661	18,09	147.313
	- NFD 1, Delniški invest. sklad, d.d.					19,81	161.362	18,08	147.258
	- NFD Holding, d.d.					0,15	1.224	/	/
	- NFD Investicijsko svetovanje					0,01	75	0,01	55
3.3.	KMEČKA DRUŽBA, DZU					7,14	58.097	7,39	60.185
	- KD ID, delniška ID, d.d.					1,63	13.259	1,75	14.259
	- KD Galileo, VS					2,74	22.300	2,87	23.388
	- KD Rastko, delniški VS					2,77	22.538	2,77	22.538
3.4.	PRIMORSKI SKLADI					1,44	11.750	1,44	11.706
	- Delniški VS Modra linija, Koper					1,44	11.750	1,44	11.706
3.5.	AKTIVA NALOŽBE, d.d. Ljubljana					1,24	10.079	1,24	10.079
3.6.	OSTALO					2,31	18.897	2,79	22.799
4.	ZUNANJI DELNIČARJI	8,80	71.660	8,59	70.000	5,28	43.021	4,76	38.742
5.	LASTNE DELNICE	-	-	-	-	-	-	0,26	2.149
	SKUPAJ 1+2+3+4+5	100,0	814.626	100,0	814.626	100,0	814.626	100,0	814.626
	Št. delnic z glasovalno pravico		814.626		814.626		814.626		812.477

Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta

V obdobju od 31.12.2007 do izdelave revizijskega poročila ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na finančni, materialni in dohodkovni položaj družbe. Med manj pomembne izredne dogodke po datumu bilance, pa lahko prištejemo dodatno plačilo davka od dohodkov pravnih oseb za leto 2006 v višini 69 tisoč €, na podlagi odločbe davčnega organa. Dodatno plačilo je posledica znižanja priznanih olajšav za naložbe v raziskave in razvoj.

Uprava družbe Cinkarna Celje, d.d., potrjuje pravilnost in poštenost navedb v tem letnem poročilu družbe, pripravljenem za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2007.

Uprava družbe je nerevidirane računovodske izkaze predstavila na seji nadzornega sveta 11. marca 2008 in jih na podlagi odobritve posredovala Agenciji za javnopravne evidence in storitve v objavo (predvidoma 14. marca 2008).

Predsednik Uprave – generalni direktor

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



Predlog uporabe bilančnega dobička 2007

	v 000 €
Bilančni dobiček	2.921
– dividende	2.618
– nagrade	95
– druge rezerve iz dobička	208

