

**NEREVIDIRANO LETNO
POROČILO O POSLOVANJU
CINKARNE CELJE
2024**

VSEBINA

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV	2
POSLOVNO POROČILO	3
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	5
1 PRODAJA	6
1.1 Prodaja po geografskih odsekih	6
1.2 Prodaja po področnih odsekih	7
2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	8
2.1 Poslovni izid	8
2.2 Odhodki in stroški	9
2.3 Sredstva	9
2.4 Obveznosti do virov sredstev	10
3 KADRI	13
3.1 Dodana vrednost na ravni podjetja	14
4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA	15
5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI	22
5.1 Lastniška struktura	22
5.2 Trgovanje z delnicami	23
6 TEMELJI RAZVOJA	24
6.1 Naložbe	24
6.2 Razvojna dejavnost	25
7 RAČUNOVODSKI IZKAZI	26
7.1 Izkaz poslovnega izida	26
7.2 Izkaz finančnega položaja družbe	27
7.3 Izkaz gibanja kapitala	29
7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje	30
7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	31
8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	32
9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA	43

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV

POSLOVANJE v 000 €	2024	2023	2022	2021
Prihodki od prodaje	200.285	176.464	227.153	192.462
Dobiček iz poslovanja (EBIT) ¹	26.664	12.723	53.176	39.977
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) ²	39.565	25.078	65.326	51.258
Čisti poslovni izid	23.087	12.653	43.396	33.227
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	116.964	114.523	108.560	110.512
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	154.391	145.393	142.388	131.373
Kapital (konec obdobja)	211.036	221.230	209.010	190.166
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	18.925	18.844	18.832	23.273
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	41.393	19.841	23.106	28.446
Investicije	14.302	19.825	10.547	11.325
KAZALNIKI				
Delež EBIT v prihodkih od prodaje v %	13,31	7,21	23,41	20,77
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje v %	19,75	14,21	28,76	26,63
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) v %	11,53	7,17	19,11	17,26
Donosnost kapitala (ROE) ³ v %	10,68	5,88	21,74	21,40
Donosnost sredstev (ROA) ⁴ v %	8,69	4,95	17,61	14,70
Dodana vrednost na zaposlenega ⁵	107.471	80.305	131.431	106.181
ŠTEVILO ZAPOSLENIH				
Konec leta / obdobja	718	742	775	793
Povprečje konec leta / obdobja	725	754	776	801
PODATKI O DELNICI *				
Skupno število delnic	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770
Število lastnih delnic	298.384	264.650	264.650	264.650
Število delničarjev	2.871	2.651	2.321	2.077
Čisti poslovni izid na delnico v € ⁶	2,86	1,57	5,37	4,11
Dividendna donosnost ⁷	17%	n.p.	10 %	9 %
Bruto dividenda na delnico v €	4,10	n.p.	3,19	2,10
Tečaj delnice konec obdobja v €	27,70	20,50	23,00	25,90
Knjigovodska vrednost delnice v € ⁸	26,12	27,38	25,87	23,54
Tržna kapitalizacija v 000 € (konec obdobja)	223.809,63	165.635,29	185.834,71	209.266,04

* za pretekla obdobja preračunana cepitev delnice. Bruto dividenda za 2024 je seštevek dveh dividend izplačanih v zadevnem letu, in sicer 0,9 € bruto na delnico (28. skupščina) in 3,2 € bruto na delnico (izredna skupščina).

¹ Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

² Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja, povečana za amortizacijo. Odraža uspešnost poslovanja.

³ Čisti dobiček/povprečno stanje lastniškega kapitala v obdobju. Kazalnik odraža učinkovitost družbe pri ustvarjanju čistega poslovnega izida glede na kapital. Donos na kapital je tudi kazalnik uspešnosti poslovanja pri povečanju vrednosti družbe za lastnike.

⁴ Čisti dobiček/povprečno stanje sredstev v obdobju. Kazalnik odraža učinkovitost družbe pri ustvarjanju čistega poslovnega izida glede na sredstva. Donos na sredstva je tudi kazalnik uspešnosti poslovanja pri učinkovitosti uporabe sredstev za ustvarjanje dobička.

⁵ Poslovni izid iz poslovanja, povečan za amortizacijo in stroške dela, deljeno s povprečnim številom zaposlenih po vseh urah (metodologija GZS). Kazalnik produktivnosti, ki odraža, kakšna je povprečna novo ustvarjena vrednost na zaposlenega v Cinkarni.

⁶ Čisti dobiček/skupno število izdanih delnic.

⁷ Višina dividende/vrednosti delnice (na dan skupščinskega sklepa).

⁸ Kapital konec obdobja/skupno število izdanih delnic.

POSLOVNO POROČILO

Kontinuirano 150-letno poslovanje je Cinkarna Celje, d. d., sodobno in v prihodnost usmerjeno kemijsko podjetje, pričakala v zelo dobri kondiciji, z ambicioznimi cilji trajnostnega poslovanja. Kot del kemijske industrije, ki predstavlja vitalni gradnik evropskega in slovenskega gospodarstva, se zavedamo svoje priložnosti, odgovornosti ter izzivov v kontekstu zelene, nizkoogljične in krožne preobrazbe evropske industrije ter dinamičnosti industrije pigmenta.

V letu 2024 smo za 13 % povečali prodajo, na kar vplivajo predvsem višje prodane količine in cene pigmenta titanovega dioksida. V drugem četrletju se je povpraševanje izboljšalo, kar je bilo predvsem posledica napovedi uvedbe začasnih antidumpinskih ukrepov, ki so spodbudile evropske kupce k preučitvi svojih nabavnih strategij. Začasni ukrepi, ki so veljali od sredine prejšnjega leta, so bili z začetkom letošnjega leta nadomeščeni s stalnimi. Ti se razlikujejo po metodologiji, saj so tarife namesto relativnih (v % na uvozno ceno) zdaj določene kot absolutni zneski. Poleg tega je bil iz ukrepov izzet tip pigmenta, ki se uporablja v tiskarskih barvah. Vpliv teh sprememb na tržne razmere bo bolj razviden v prihodnjih četrletjih.

Osredotočanje na jedrni program pigmenta titanovega dioksida in racionalizacija portfelja strateških poslovnih področij sta ključna gradnika naše poslovne uspešnosti. Pigment titanov dioksid je naš najpomembnejši proizvod in je nepogrešljiva surovina v modernem svetu, zato smo zavezani k nadaljnjemu razvoju in nenehnemu izboljševanju kakovosti slednjega ter preučevanju možnosti uporabe v trajnostnih aplikacijah.

Doseženi poslovni rezultati presegajo napovedi za to obdobje. Kot relativno majhen proizvajalec pigmenta, se soočamo s tržnimi stanji in spremembami kot tipičen sledilec, seveda pa poskušamo znotraj danih okvirov kar najbolj izkoristiti potenciale trga, v smislu ravni in tudi časovne dinamike.

Vztrajamo pri dolgoletni poslovni strategiji, ki temelji predvsem na aktivnem trženjskem pristopu v smeri iskanja in razvoja najdonosnejših kupcev in trgov, povečevanja tržnih deležev na najkakovostnejših trgih in vzpostavljanju dolgoročnih partnerskih odnosov s ključnimi strankami.

Kazalniki razpoloženja kažejo na šibko gospodarsko aktivnost v evrskem območju, saj so se v zadnjem četrletju 2024 znižali. Nemške institucije ne pričakujejo vidnejšega okrevanja nemškega gospodarstva v letu 2025. Spremembe gospodarskih napovedi bodo še naprej močno odvisne od inflacijskih gibanj, trga dela ter geopolitičnih razmer.

Omenjene makroekonomske razmere v kontekstu naših trgov, predvsem EU, in nosilnih proizvodov pomenijo, da se srečujemo s šibkim povpraševanjem. Kljub poskusom nekaterih proizvajalcev, da dvignejo prodajne cene, ostaja odpor kupcev močan, saj trg ostaja dobro preskrbljen. V ključnih sektorjih, kot so gradbeništvo, dekorativni premazi in avtomobilska industrija, okrevanja za zdaj ni pričakovati, negotovost pa ostaja zaradi makroekonomskih in geopolitičnih tveganj. Vzporedno pa se bo v naslednjih četrletjih razjasnilo, kako določene izjeme pri antidumpingu vplivajo na povpraševanje po drugih tipih pigmenta.

Čisti dobiček je dosegel višino 23,1 mio € in je za 82 % višji od doseženega v 2023, ko je le-ta dosegel višino 12,7 mio €. Poslovni izid iz poslovanja povečan za amortizacijo oziroma EBITDA je dosegel 39,6 mio € in znaša 19,8 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višji za 58 %.

Na področju dela z zaposlenimi in upravljanja kadrovskega potenciala pozornost posvečamo optimizaciji organizacijske strukture, s ciljem zagotoviti nemoteno delovanje podjetja ter posledično pogoje maksimalno varnega in zdravega dela zaposlenih. Sledimo načelu pozitivne motivirajoče plačne politike ter zagotavljanju primerne stopnje zadovoljstva in motivacije zaposlenih. Hkrati vpeljujemo informacijsko podporo za razvoj kompetenc in izboljšanje organizacijske klime. Konec leta smo socialnim partnerjem predstavili projekt prenove kompetenčnega in plačnega modela. Cilj slednjega je moderen sistem, ki ga bodo sooblikovali tudi zaposleni in bo nudil temelj za nadaljnjo rast podjetja.

V letu 2024 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 14,3 mio €. Vlagamo v programe, ki kažejo potencial rasti. Z investicijami v proizvodnji sledimo predvsem ciljem zniževanja operativnih stroškov, zagotavljanja rentabilnega obsega količinske proizvodnje, doseganju višje kakovosti, zakonodajne skladnosti in energetske vzdržnosti.

Z razvojno dejavnostjo sledimo strategiji za petletno obdobje. Razvojne aktivnosti smo izvajali glede na zaznane priložnosti na področjih, ki jih strokovno obvladujemo, glede na trende in pričakovanja kupcev. V podjetju izvajamo več medsebojno povezanih projektov, s katerimi celovito obvladujemo prostorska in okoljska tveganja. Pomembnejši med njimi so projekt alternativne dobave vode, uskladitev prostorskih aktov na napravi za zapolnjevanje rdeče sadre Za Travnik, sanacijski poseg na Odlagališču nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) in zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles.

Pri načrtovanju in izvajanju vseh aktivnosti upoštevamo načela trajnostnega razvoja in krožnega gospodarstva. V okviru zagotavljanja trajnostnega razvoja proizvodnje titanovega dioksida smo nadaljevali z večletnim razvojnim projektom celovitega ravnanja z vodami ter projekta zniževanja količine odpadkov. Zastavili in izvajali smo tudi nove aktivnosti na področjih zmanjševanja ogljičnega odtisa, rabe obnovljivih virov energije in ponovne rabe materialov. Konec leta smo sprejeli trajnostno strategijo.

V nadaljnjih poglavjih poročila so navedeni podrobnejši podatki po posameznih poslovnih področjih, kakor tudi prikaz finančnega položaja in poslovanja podjetja.

Uprava podjetja

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe je odgovorna, da za vsako posamezno obdobje pripravi računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi v Evropski uniji in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD) na način, da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko poslovanja družbe Cinkarna Celje, d. d.

Uprava pričakuje, da bo družba v prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljevanje poslovanja, zaradi tega so računovodski izkazi družbe pripravljene na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja družbe.

Odgovornost uprave pri izdelavi računovodskih izkazov zajema sledeče:

- računovodske politike so ustrezno izbrane in dosledno uporabljene,
- presoje in ocene so razumne in preudarne,
- računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji, vsa morebitna odstopanja so razkrita in pojasnjena v poročilu.

Uprava po najboljšem vedenju izjavlja:

- da poslovno poročilo družbe Cinkarna Celje, d. d. za leto 2024 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom vseh bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena,
- da je računovodsko poročilo družbe Cinkarna Celje, d. d. za leto 2024 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in da je resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe.

Uprava je računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili sprejela dne 28. 1. 2025.

Poslovodstvo družbe

Predsednik Uprave

Aleš SKOK,
univ. dipl. inž. kem. teh., MBA -
ZDA



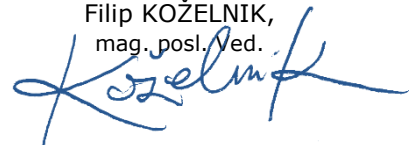
Članica Uprave – namestnica predsednika Uprave - tehnična direktorica

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



Član Uprave – delavski direktor

Filip KOŽELNIK,
mag. posl. ved.



1 PRODAJA

Skupna prodaja je v leta 2024 dosega vrednost 200,3 mio € in je za 13 % višja od prodaje, dosežene v primerljivem obdobju leta 2023.

1.1 Prodaja po geografskih odsekih

Skupna prodaja na tuji trg se je, glede na primerljivo preteklo leto, zvišala za 15 %. Dvig prodaje na tuje trge je nedvomno posledica višjih količin pigmenta. V absolutnem in relativnem smislu je najočitnejši dvig prodaje na trge EU, ki je naš najpomembnejši trg.

Prodaja po geografskih odsekih

	2024	2023	ΔPY %
Slovenija	13.684.845	14.889.861	-8
EU	162.234.825	134.006.280	+21
Tretje države	19.080.092	22.900.287	-17
Tretje države - dolar. trgi	5.285.650	4.667.861	+13
SKUPAJ	200.285.413	176.464.289	+13

Delež posameznega trga v skupni prodaji podjetja

Prodaja na **trg EU** je za 21 % višja od dosežene v preteklem letu. Na dvig prodaje so vplivale višje količine pigmenta, kar izhaja iz antidumpinskih ukrepov uvedenih na zadevnem tržišču, in pa bistveno boljše povpraševanje po bakrovih fungicidih.

Prodaja na **domačem trgu** je za 8 % nižja primerjalno na 2023. Na slednje vpliva nižje povpraševanje po praškastih lakih in zaprtje PE Metalurgije.

Prodaja na **tretje trge** se je znižala za 17 %, kar je povezano z nižjo prodajo praškastih lakov in pa zmanjšano konkurenčnostjo pri prodaji TiO₂.

Na **dolarskih trgih** krepimo tržne deleže. V naslednjem srednjeročnem obdobju nameravamo trženjske aktivnosti bolj usmerjati na te trge, saj nam nudijo dobro geografsko diverzifikacijo. Dvig prodaje za 13 % je rezultat pospešenih aktivnosti na trgu ZDA.

Prodaja po geografskih odsekih

Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je v preučevanem letu znašal 93,2 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež zvišal za 1,6 odstotne točke. Višji delež izvoza se nanaša na zvišanje vrednostne prodaje na ključne trge Nemčije, Italije, Francije, Poljske in Nizozemske. Največji obseg izvoza beležimo v Nemčijo, kjer je prodaja narasla za 10 %. Osrednji del našega izvoza še naprej predstavlja pigment titanovega dioksida, ki ostaja ključni proizvod podjetja in poganja rast na tujih trgih.

Struktura prodaje po nacionalnih trgih se četrletno prilagaja glede na specifične pogoje, ki prevladujejo na vsakem posameznem trgu. Vendar na dolgoročno strukturo prodaje vplivajo ključni dejavniki, kot so donosnost trgov, usklajenost s trženjsko strategijo podjetja ter ocena politično-ekonomske varnosti in zanesljivosti posameznih trgov. Na podlagi aktualnih podatkov je opaziti, da ostajajo donosni trgi stabilni, medtem ko se prodajna struktura prilagaja tam, kjer politična ali ekonomska tveganja

ustvarjajo negotovosti. Obenem je tudi antidumpinška zaščita na določenih trgih, kot je EU, okrepila osredotočenost na stabilnejše in dolgoročno bolj konkurenčne trge, kar podpira strateški premik v smeri zagotavljanja trajnostne rasti na varnejših trgih z višjo donosnostjo.

1.2 Prodaja po področnih odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	2024	2023	ΔPY%
Titanov dioksid	168.728.022	146.042.369	+16
- od tega pigment TiO ₂	165.044.453	143.356.887	+15
Predelava cinka	0	5.637.539	-
Laki, mastri in tiskarske barve	16.140.315	16.579.785	-3
Agro program	11.150.638	5.443.530	+105
Polimeri	3.379.268	2.148.761	+57
Ostalo	887.171	612.307	+45
SKUPAJ	200.285.413	176.464.289	+13

V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega **programa pigmenta titanovega dioksida** dosegla višino 168,7 mio €. Višja vrednostna prodaja za 22,7 mio € je predvsem posledica večjih količin. Zahtevna tržna situacija, ki se je nadaljevala iz preteklega leta, se je v drugem četrtletju obrnila in rezultirala v izboljšanjem povpraševanju. Na evropskem trgu smo zaznali postopno dvigovanje povpraševanja, kar je bilo posledica kulminacije pričakovanj glede odločitve o protidumpinških ukrepih proti pigmentu kitajskega porekla. Poleg tradicionalnih trgov smo v določenem obsegu nadaljevali tudi prodajo na trgih Severne Amerike. Začasni ukrepi, ki so veljali od sredine prejšnjega leta, so bili z začetkom letošnjega leta nadomeščeni s stalnimi.

Znotraj programov tega področnega odseka je treba posebej izpostaviti **CEGIPS**, pri katerem je bilo prodanih 157,6 tisoč ton, kar predstavlja 22-odstotno rast glede na prejšnje obdobje. Ta rezultat je posebej pomemben, saj neposredno prispeva k podaljševanju življenjske dobe Za Travnikom.

Prodajni **program predelave cinka** je bil ob koncu leta 2023 ukinjen, kar je v skladu s strategijo optimizacije poslovnega portfelja. Ta odločitev omogoča usmeritev virov in investicij v programe z višjo dodano vrednostjo in perspektivnejšimi tržnimi možnostmi, skladno z dolgoročnimi cilji podjetja.

V obravnavanem obdobju smo zabeležili 3-odstotni upad prodaje v **programu laki in mastri**. Glavni razlog za to zmanjšanje je upad prodaje praškastih lakov, ki so podvrženi močnemu cenovnemu pritisku konkurence, predvsem zaradi nizke aktivnosti v panogah bele tehnike ter trgovinske in sejemske opreme.

Prodaja **agro programa**, ki vključuje bakrove fungicide, Pepelin, zeleno galico in Humovit, je v preučevanem obdobju narasla za 105 % v primerjavi z enakim obdobjem leta 2023. Ta izrazita rast prodaje je predvsem posledica ponovnega polnjenja zalog in začetka nove sezone ter izrazito slabih razmer na prodajnem trgu v letu 2023. Prodajne aktivnosti v letu 2023 so bile namreč še pod vplivom prodaje starih zalog, nakopičenih zaradi suše v letu 2022. Prodajo Humovita uspevamo ohranjati na ravni primerljivega obdobja 2023, vendar ostajamo pri tem izdelku vezani na razmere na domačem in bližnjih trgih. Zaradi dodatnih transportnih stroškov Humovit namreč težje vstopa na bolj oddaljene trge, kar omejuje geografski obseg prodaje in poudarja pomen optimizacije distribucije na lokalni ravni.

Udeležba posamezne PE v skupni prodaji podjetja

V preučevanem obdobju so se relativna razmerja med poslovnimi enotami ponovno prilagodila. Z izjemo PE Kemija Mozirje, kjer se delež prodaje ni zvišal, so ostale enote beležile rast v prodajnem deležu, pri čemer PE Metalurgija, ukinjena z začetkom leta, ni vključena v to primerjavo.

Delež PE Polimeri se je na račun večjih projektov zvišal. Povečan obseg poslovanja zadevne enote je tesno povezan z investicijsko aktivnostjo farmacevtskega in petrokemičnega sektorja v regiji, kar potrjuje našo strateško usmeritev v naročilniško proizvodnjo z visoko stopnjo prilagodljivosti in zavezano specifičnim potrebam kupcev. Ta poslovni model je sicer močno odvisen od investicijskih ciklov industrije, a nam hkrati omogoča večjo diferenciacijo ter vzdrževanje dolgoročnih partnerskih odnosov.

Prilagoditve v poslovnih modelih prinašajo prestrukturiranje obsega in fokusa posameznih poslovnih enot, kar je že vplivalo na zmanjšanje njihovega števila. V tem okviru pričakujemo dodatno rast relativnega pomena našega jedrnega programa – proizvodnje titanovega dioksida – ki se bo v prihodnjih obdobjih še okrepil kot ključni vir ustvarjanja vrednosti in stabilnosti prihodkov.

2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

2.1 Poslovni izid

	2024	2023	ΔPY%
Poslovni prihodki	204.135.737	182.389.786	+12
Poslovni odhodki	177.471.493	169.667.037	+5
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	26.664.244	12.722.749	+110
Finančni prihodki	1.986.327	1.911.731	+4
Finančni odhodki	123.439	828.878	-85
POSLOVNI IZID pred davki	28.527.133	13.805.602	+107
Davek od dobička	5.439.882	1.152.195	+372
ČISTI POSLOVNI IZID	23.087.250	12.653.407	+82

V letu 2024 je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 26,7 mio €. Ta rezultat presega poslovni izid iz poslovanja leta 2023 za 110 %, ko je le ta znašal 12,7 mio evrov. Operativno poslovanje je bilo bistveno boljše od lanskega in bistveno presega rezultate poslovnega načrta. Na omenjeno preseganje planiranega rezultata in rezultata preteklega leta je vplivala bistveno boljša količinska prodaja nosilnega proizvoda od napovedi v poslovnem načrtu. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel vrednost 39,6 mio € in znaša 19,8 % dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA večji za 58 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v letu 2024 izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 28,5 mio €, leta 2023 je bil dosežen dobiček v višini 13,8 mio €. Rezultat pred davki presega rezultat preteklega leta za 107 %.

V letu 2024 je podobno kot v letu 2023 dosežen pozitiven saldo iz financiranja v višini 1,9 mio € (leta 2023 je znašal pozitiven saldo iz financiranja 1,1 mio €). Nastali saldo iz financiranja izhaja iz pozitivnega salda tečajnih razlik (terminski nakup in prodaja dolarjev) v višini 0,3 mio € in pozitivnega salda prihodkov in odhodkov iz naložb in obresti v višini 1,6 mio €. Pozitivni saldo tečajnih razlik skozi celo poslovno leto pomeni učinkovito uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud. Pozitivni saldo iz naslova naložb pa učinkovito rabo in plasiranje viškov denarja v donosne naložbe.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 23,1 mio € in je višji od realiziranega v letu 2023 za 82 % (12,7 mio €). Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, na trgu pigmenta titanovega dioksida in predvsem rezultate konkurentov iz panoge titanovega dioksida, povzemamo, da je rezultat več kot zadovoljiv in nad pričakovanji. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo, obračunan davek od dohodka v višini 5,4 mio € (efektivna davčna stopnja tako znaša 19 %).

2.2 Odhodki in stroški

V strukturi porabe surovin, embalaže in energije je opaziti večja odstopanja glede na leto 2023. V relativnem smislu je najpomembnejše znižanje stroškov energentov.

Razmerje med nabavnimi–prodajnimi cenami se, na račun višjih cen na vhodu, spreminja. Nabavne cene titanonosnih surovin so na višjih ravneh kot v preteklem letu. Skupni strošek porabe surovin je višji za 13 %. Sicer pa je tudi ob koncu obdobja največji del stroškov proizvodnje odpadel na surovine/material za proizvodnjo (84,4 %), sledita energija (14,1 %) in embalaža (1,5 %). Primerjalno na preteklo leto je opazna sprememba v strukturi, in sicer znižanje deleža energije za 7,3 odstotne točke in zvišanje stroškov materiala za 7,4 odstotne točke.

Struktura stroškov dela je razkrita v poglavju Pojasnila računovodskim izkazov 5 Stroški dela. Bruto plače so se oblikovale po določilih kolektivne pogodbe, upoštevajoč dogovore med sindikati in Upravo. Prevoz na delo in prehrana med delom sta usklajena z veljavnimi predpisi. Stroški dela vključujejo dodatno pokojninsko zavarovanje, izplačila iz naslova uspešnosti poslovanja, odpravnine, druge prejemke zaposlencev, stroške za solidarnostno pomoč, jubilejne nagrade in druge postavke. Izplačana višina regresa na zaposlenega za leto 2024 znaša 2.000 € bruto.

2.3 Sredstva

	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	2.408.779	1.585.108
Opredmetena osnovna sredstva	111.699.615	109.855.569
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	1.558.531
Druga dolgoročna sredstva	105.470	84.444
Odložene terjatve za davek	1.462.488	1.439.044
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)	116.963.678	114.522.696
Kratkoročna sredstva		
Zaloge	58.969.428	53.841.480
Finančne terjatve	47.214.859	38.616.117
Poslovne terjatve	30.243.586	31.545.008
Terjatve za davek iz dobička	0	5.493.528
Denar in denarni ustrezniki	17.731.407	15.687.805
Druga kratkoročna sredstva	230.760	209.028
Skupaj kratkoročna sredstva	154.390.040	145.392.966
Skupaj sredstva	271.353.718	259.915.662

Delež nekratkoročnih (dolgoročnih) sredstev v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2023 zmanjšal za 1 odstotno točko in je znašal 43,1 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (96 %). Njihova vrednost se je, za razliko med investiranim zneskom in opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo leta 2024 povečala za 1,8 mio

€ oziroma za 2 %. Dolgoročne finančne naložbe so se v letu 2024 zmanjšale za 0,3 mio € zaradi prevrednotenja in zajemajo delnice in deleže podjetij. Odložene terjatve za davek so se povečale za 2 % zaradi večjega oblikovanja od odprave in porabe rezervacij. Druga dolgoročna sredstva predstavljajo od države brezplačno pridobljeni emisijski kuponi. Njihovo stanje na dan 31. 12. 2024 je za 21 tisoč € višje od stanja na dan 31. 12. 2023 zaradi pozitivnega salda med pridobitvijo kuponov za leto 2024 in njihovo predajo ARSO za izpuste CO₂ za leto 2023.

Delež kratkoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, povečal za 1 strukturno točko in je znašal 56,9 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno najpomembnejše kategorije zaloge (38 %), finančne terjatve (31 %), poslovne terjatve skupaj z drugimi kratkoročnimi sredstvi in terjatvami za davek od dobička (20 %) in denarna sredstva (11 %).

Zaloge so se v primerjavi s stanjem konec leta 2023 povečale za 10 %, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) povečala za 22 %, vrednost zalog nedokončane proizvodnje se je povečala za 38 % ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je pa zmanjšala za 16 % (vse v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2023). Najpomembnejši razlog zmanjšanja zalog gotovih izdelkov je večja in tudi višja količinska prodaja pigmenta od proizvodnje v letu 2024.

Kratkoročne finančne terjatve na dan 31. 12. 2024 so naložbe v zakladne menice z zapadlostjo v glavnem do enega leta z namenom učinkovite rabe denarnih sredstev.

Kratkoročne poslovne terjatve zajemajo kratkoročne poslovne terjatve do kupcev ter kratkoročne poslovne terjatve do drugih (predvsem do države za vstopni DDV). V primerjavi s stanjem konec leta 2023 so se poslovne terjatve zmanjšale za 4 %. Terjatve do kupcev so se prav tako zmanjšale za 1 %, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve zmanjšale za 23 % na račun znižanje terjatev do države iz naslova prejema preostanka nakazil po ZPGOPEK (1,5 mio €). Pregled terjatev do kupcev po rokih zapadlosti kaže na dejstvo, da je starostna struktura terjatev še naprej kakovostna in zavarovana pri zunanji instituciji ali z drugo obliko zavarovanja.

Denarna sredstva (in denarni ustrezniki) predstavljajo 11 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je glede na zadnji dan predhodnega leta povečal za 13 % zaradi dobrega poslovanja. Ostala vrednost denarnih sredstev je nujna za zagotavljanje tekočega poslovanja.

Druga kratkoročna sredstva so vnaprej plačani stroški. Vrednost se je povečala za 10 %.

2.4 Obveznosti do virov sredstev

	31.12.2024	31.12.2023
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	125.078.814	119.583.496
Rezerva za pošteno vrednost	-1.650.342	-1.242.486
Zadržani dobički	23.093.258	38.374.703
Skupaj kapital	211.036.476	221.230.458
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.748.722	3.843.523
Druge rezervacije	14.302.270	14.233.199
Dolgoročno odloženi prihodki	873.579	767.414
Skupaj nekratkoročne obveznosti	18.924.572	18.844.136
Finančne obveznosti	29.915	103.692
Poslovne obveznosti	36.124.537	18.530.350
Obveznosti za davek iz dobička	4.019.469	0

Obveznosti iz pogodb s kupci	0	11.351
Druge kratkoročne obveznosti	1.218.750	1.195.674
Skupaj kratkoročne obveznosti	41.392.670	19.841.067
Skupaj kapital in obveznosti	271.353.718	259.915.662

Vrednost kapitala v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2024 predstavlja 77,8 %, kar je 7,3 odstotne točke manj kot konec leta 2023. Znesek kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2024 zmanjšal za 5 %. Zmanjšanje (10,2 mio €) se nanaša na razliko med čistim dobičkom leta 2024 v višini 23,1 mio € in izplačilom dividend v višini 25 mio € v mesecu februarju 2024 in izplačilom dividend v višini 7 mio € v mesecu juniju 2024 ter nakupom lastnih delnic v višini 0,8 mio €. Na dan 31. 12. 2024 ima družba 298.384 lastnih delnic (3,7 % vseh delnic). Skladno s sklepom 28. redne skupščine delničarjev družbe Cinkarne Celje d. d. z dne 19. 6. 2024 je družba v letu 2024 pridobila 33.734 lastnih delnic v vrednosti 0,8 mio €. Prav tako je na osnovi sklepa iz iste skupščine družba preneseni dobiček leta 2023 (50 % ustvarjenega čistega dobička leta 2023) prenesla med druge rezerve iz dobička, podobno kot prvih 50 % po stanju na dan 31. 12. 2023, ki bo med rezervami ostal trajno in se nikoli ne bo delil. Drugih pomembnejših premikov v kapitalu ni bilo.

V celotnem kapitalu vrednost osnovnega kapitala znaša 20.229.769,66 €, sestavlja ga 8.079.770 po izvedeni cepitvi v razmerju 1:10 na dan 15. 8. 2022 (od tega je 298.384 lastnih delnic, vpisanih v sklad lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. 2024 znaša 26,1 € (od začetka leta, ko je znašala 27,4 €, se je zmanjšala za 4,6 %).

Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki tvorijo 7 % obveznosti do virov sredstev. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti so bile oblikovane na dan 1. 1. 2006 (odpravnine in jubilejne nagrade) ter se letno prilagajajo na podlagi aktuarskih izračunov. Druge rezervacije so bile vzpostavljene v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo. V zadnjih letih smo dodatno oblikovali sledeče okoljske rezervacije: 5 mio € v letu 2010 za namen sanacije odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak ter 7 in 5 mio € v letu 2011 za sanacijo odlagališča Za Travnik in uničenje nizkoradioaktivnih odpadkov. Konec leta 2017 smo rezervacije podrobno preučili, preverili in na novo oblikovali le rezervacijo za odpravo tveganj zaradi starih bremen v višini 6,4 mio €, ki je bila leta 2022 v celoti odpravljena. Konec leta 2024 podobno kot konec leta 2023 smo ponovno preverili obseg rezervacij in jih ustrezno oblikovali/odpravili glede na dejanska tržna stanja in glede na razloge za njihov obstoj. Obseg okoljskih rezervacij se v obravnavanem obdobju zaradi namenskega povečanja zaradi inflacije in diskontiranja na sedanjo vrednost ter hkrati namenskega kritja stroškov zgoraj naštetih sanacijskih projektov ni bistveno spremenil (povečal za 69 tisoč €). Dolgoročni odloženi prihodki so se povečali za 14 % iz naslova še pridobljenih sredstev za sofinanciranje postavitve sončnih elektrarn v letu 2024.

Finančne in poslovne obveznosti so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta povečale za 95 % zaradi povečanja poslovnih kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev strateških surovin. Obveznosti do dobaviteljev so se tako iz prej navedenega vzroka povečale za 111 %. Druge kratkoročne poslovne obveznosti so se povečale za 33 % iz naslova višjih obveznosti do zaposlenih in državnih institucij. Obveznosti za plačilo davka od dobička za poslovno leto 2024 na dan 31. 12. 2024 znašajo 4 mio €, saj vplačane akontacije tekom leta 2024 ne pokrivajo obveznosti obračunanega davka za leto 2024. Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 15 %, v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2023 se je povečala za 0,7 %.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 12. 2024 znašajo 30 tisoč €, konec leta 2023 so znašale 104 tisoč €. Stopnja finančne zadolženosti podjetja je torej 0,1 ‰ (konec leta 2023 je znašala 0,4 ‰).

Kratkoročne poslovne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 95 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na zadnji leta 2024 znašale 31 mio € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2023 povečale za 111 %, zaradi povečanja obveznosti dobaviteljem strateških surovin. Druge poslovne obveznosti so se povečale za 33 % (oziroma za 1,3 mio €), zajemajo pa

predvsem 2,5 mio € obveznosti za izplačilo neto plač in drugih neto izplačil iz delovnega razmerja, 2,6 mio € obveznosti iz naslova prispevkov in davkov iz in na osebne prejemke in obveznosti za DDV in do drugih institucij.

Druge kratkoročne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 2 %. Zajemajo predvsem vkalkulirane obveznosti za letne dopuste in druge stroške dela, vnaprej vračunane ekološke prispevke in davke ter DDV od danih predujmov.

3 KADRI

Dejavnost na kadrovskem področju je usmerjana v doseganje osnovnih ciljev poslovne politike, kjer smo posebno pozornost namenili iskanju inovativnih poti kadrovanja, pridobivanju strokovno usposobljenega kadra in socialni koheziji podjetja, ki je bila zaradi razmer na trgu delovne sile, splošnega stanja v državi in visokih dviga obrestnih mer z vidika stroškov dela precej dinamična. Nadaljevali smo z racionalno politiko pri eksternem zaposlovanju, kjer pokrivamo potrebe po strokovnih delavcih in delavcih z visoko ter univerzitetno izobrazbo, večino ostalih potreb smo reševali z notranjim razporejanjem in zaposlovanjem strokovnega kadra. Osredotočeni smo bili na pomladitev kolektiva po posameznih organizacijskih enotah, nadomeščanjem na kritičnih delovnih mestih, iskanju zaposlenih z deficitarnimi, predvsem naravoslovnimi poklici ter intenzivnim dogovarjanjem o upokojevanju, s tistimi zaposlenimi, ki so že izpolnili pogoje za upokožitev, in tistimi, ki bodo te pogoje lahko dosegli na Zavodu RS za zaposlovanje.

Na dan 31. 12. 2024 je bilo v Cinkarni 718 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2023 zmanjšalo za 24 zaposlenih, oziroma za 3,2 %. Opazne so manjše spremembe v številu zaposlenih po posameznih poslovnih enotah.

Pri komunikaciji z zaposlenimi spodbujamo predvsem odprto in vsestransko komuniciranje med Upravo podjetja, zaposlenimi, Svetom delavcev in dvema reprezentativnima sindikatoma. Poleg obveščanja zaposlenih o vsesplošnih trenutnih razmerah, je zelo pomembno pridobiti tudi povratne informacije in predloge s strani zaposlenih, kar pozitivno vpliva na pozitivno delovno ozračje v podjetju, spodbuja dobro organizacijsko kulturo in povečuje pripadnost podjetju ter krepi zaupanje s strani zaposlenih v vodstvo podjetja.

Področju komuniciranja je bilo tudi v tem obdobju posvečena s strani Uprave podjetja, direktorjev poslovnih enot in Sveta delavcev velika pozornost preko celega nabora komunikacijskih kanalov. Za posredovanje informacij do naših zaposlenih smo uporabljali tiskane in elektronske medije kot so: Sporočila Uprave podjetja preko elektronske pošte z Aktualnimi novicami za zaposlene in z elektronskim sporočilnim dialogom naših maskot podjetja (Cinko in Cinka), Informator – tiskana verzija, revija podjetja Cinkarnar – 2x letno, aktivno sta delujoči socialni omrežji Facebook in LinkedIn Cinkarne Celje, izdajamo tudi sindikalni informator, vzpostavljen imamo tudi lasten Sharepoint (intranet in ekstranet) ter vedno zanimive in aktivne za objavo novic, oglasne deske. V celotnem podjetju je kot komunikacijsko sredstvo nameščenih več kot 70 oglasnih desk.

Dodatno z novimi nadgradnjami izpopolnjujemo in nadgrajujemo aplikacijo za zaposlene Moja Cinkarna, ki nam služi kot dodatni komunikacijski kanal z zaposlenimi. Aplikacija je med zaposlenimi vedno bolj sprejeta in bo deležna novih funkcionalnosti. Za vse, ki ne uporabljajo aplikacije Moja Cinkarna, smo namestili INFO točko, preko katere lahko do službenih domen, poročili in vsebin dostopajo vsi zaposleni.

Na področju socialnega dela so tudi v zadevnem obdobju potekale aktivnosti v zvezi z individualnim reševanjem problematike delavcev, upravljanju in razporejanjem delovnih invalidov, ergonomiji, preventivi zaposlenih in upokojevanjem tistih zaposlenih, ki izpolnjujejo pogoje za upokožitev.

V prihodnje je predvideno nadaljevanje optimiziranja kadrovske strukture s prezaposlovanjem, optimizacijo poslovnih procesov in pridobivanjem novega mladega ter tehnično usposobljenega kadra. Nadaljevala se bodo tudi vlaganja v razvoj, izobraževanje in nadaljnje izboljšanje delovnega okolja zaposlenih, posebno pozornost pa bomo namenili prenovi in razvoju kadrovskih sistemov.

3.1 Dodana vrednost na ravni podjetja

Dodana vrednost na zaposlenega (po metodologiji GZS) je višja od dosežene v letu 2023 za 34 %. Pozitivno vpliva višja prodaja. Število zaposlenih po vkalkuliranih urah je nižje za 3 odstotke (23 zaposlenih) in vpliva pozitivno.

	2024	2023	ΔPY%
Prihodki od prodaje	200.285.413	176.464.289	+13
Povečanje ali znižanje vrednosti zalog	-2.142.794	-6.549.243	-67
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	3.372.409	3.019.539	+12
Drugi poslovni prihodki	2.620.709	9.455.201	-72
Stroški blaga, materiala in storitev	127.545.069	122.720.736	4
Drugi poslovni odhodki	2.543.440	2.491.735	2
Dodana vrednost	74.047.227	57.177.315	30
Povpr.št.zaposlenih po vkalk.urah	689	712	-3
DV (v €) / zaposlenega	107.471	80.305	34

4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA

Proces upravljanja tveganj je ključni proces in temelj Integriranega sistema vodenja (ISV). Tveganja obvladujemo s Pravilnikom o upravljanju vplivov, tveganj in priložnosti v Cinkarni Celje, d.d. Pravilnik natančno opredeljuje organizacijo, odgovornosti in uporabljeno metodologijo.

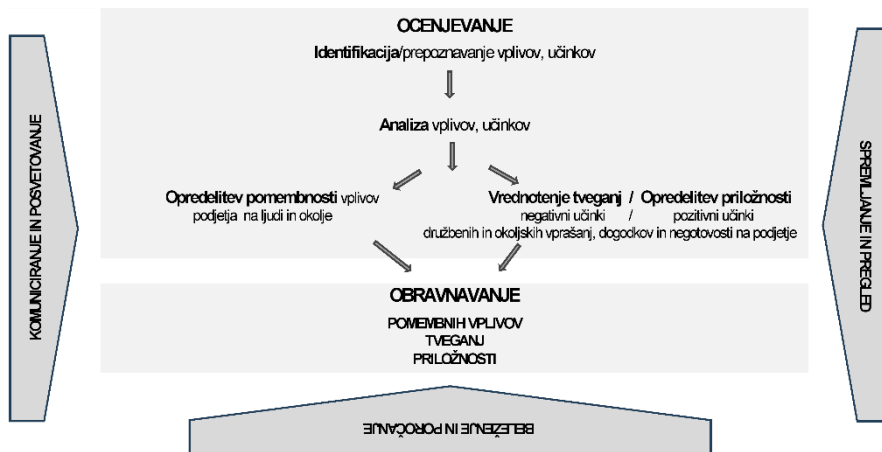
Sistem upravljanja s tveganji vključuje prepoznavanje tveganj, oceno in razvrstitev tveganj, izvajanje ukrepov, nadzor in poročanje. Na podlagi monitoringa in analiz zunanjega in notranjega okolja dobimo vhodne podatke za opredelitev ključnih tveganj in priložnosti, kar je ključnega pomena za naše operativno, taktično in strateško načrtovanje, skladno s cilji trajnostnega razvoja.

V luči poročanja skladno s CSRD za leto 2024 našemu dosedanjemu načinu obravnavanja tveganj dodajamo oceno trajnostnih vplivov s tveganji in priložnostmi, ki izhajajo iz njih. Način ocenjevanja trajnostnih vplivov in tveganj, ki smo jih prepoznali skozi proces ocene dvojne pomembnosti (DMA).

Vplive, tveganja in priložnosti obvladujemo z izvedbenimi cilji ali nalogami, izvajanje katerih sledimo s poročili in/ali zapisniki. Vplive, tveganja in priložnosti spremljamo kontinuirno, skrbni pregled pa v okviru Odbora izvajamo enkrat na kvartal. Sledi poročanje na širšem strokovnem kolegiju Uprave. O ključnih vplivih, tveganjih in priložnostih kvartalno seznanjamo Upravo in Nadzorni svet.

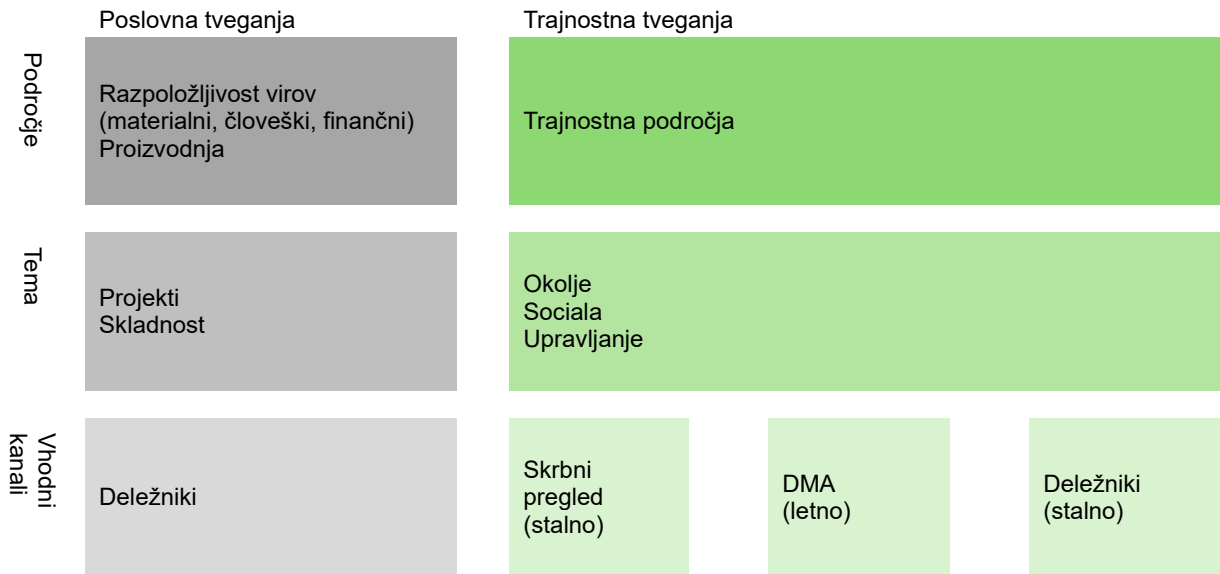
O tveganjih delovanja podjetja in njihovem obvladovanju komuniciramo tudi z zunanjo javnostjo, in sicer v medletnih in letnih poročilih, t. j. na tri mesece. Poročila so javno objavljena na portalu SEO-net in na spletni strani podjetja www.cinkarna.si.

Pregled ključnih tveganj v nadaljevanju je aktualiziran in opredeljen na stanje in pričakovanja na presečni datum poročanja za leto 2024 (31. 12. 2024).

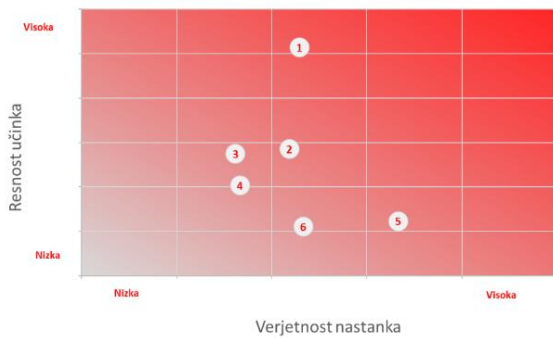


Slika 1: Proces upravljanja vplivov, tveganj in priložnosti (IRO)

Shematski prikaz obravnave poslovnih in trajnostnih tveganj v Cinkarni Celje, d.d.



Ključna preostala poslovna tveganja



- 1** Skladiščne in proizvodne zmogljivosti
- 2** Digitalizacija
- 3** Predmeti dela
- 4** Kibernetski napadi
- 5** Razpoložljivost kadrov
- 6** Finančna tveganja

Ključna preostala trajnostna tveganja



- 1** Odpadki - rdeča sadra
- 2** Tehnološka voda
- 3** Porušitev pregrade
- 4** Onesnaževanje
- 5** Zakonodajna skladnost - izdelki
- 6** Kompetence
- 7** Industrijske nesreče

1	Skladiščne in proizvodne zmogljivosti
----------	---------------------------------------

V podjetju letne in strateške načrte pripravljamo temelječ na doseganju maksimalne izkoriščenosti naprav. Okvare in ne planirani vzdrževalski posegi ter omejene skladiščne kapacitete predstavljajo tveganje za nedoseganje zelenega cilja. V letu 2024 je tveganje okvar na opremi nastopalo predvsem v procesu čiščenja dimnih plinov iz kacinacije titanovega dioksida in tveganje okvare linij za proizvodnjo masterbatchev.

Tveganje v proizvodnji titanovega dioksida obvladujemo z začasno sanacijo na najbolj kritičnem filtru. Nabavili smo ključne rezervne dele za še enega. V teku je inštalacija dodatnega elektrofiltra, ki bo po zagonu omogočil postopno celovito obnovo vseh starih filtrov.

Tveganje okvar zmanjšujemo tudi z uvajanjem vitke proizvodnje (načrtovano in samostojno vzdrževanje, usmerjeno izboljševanje) in izvajanjem projektov za odpravo tehnoloških ozkih grl.

V PE Kemija Mozirje izvajamo razširjeno preventivno vzdrževanje in zagotavljamo zalogo pomembnejših rezervnih delov. Izdelali smo študijo izvedljivosti za postavitev dodatne linije.

2	Digitalizacija
----------	----------------

Neizkoriščene priložnosti na področju digitalizacije ter dodatni stroški zaradi neuspešne digitalne transformacije ali pomanjkljive digitalne varnosti. Zaostajanje za modernimi tehnologijami lahko privede do večje nekonkurenčnosti. Z digitalizacijo lahko zmanjšujemo tveganja za izgubo količinske proizvodnje, večje stroške vzdrževanja, napak pri ročnem vpisovanju podatkov, zmanjšujemo stroške za administrativna dela, bolje obvladujemo varnostna tveganja.

Tveganje zmanjšujemo z izvajanjem več izvedbenih ciljev, ki povečujejo stopnjo digitalizacije in informatizirajo ter poenostavljajo poslovne procese (nadgradnja modulov v poslovni analitiki Power BI in v Moja Cinkarna, dokumentni sistem, migracija programov Oracle Forms, posodobitev vzdrževalskega informacijskega sistema in proizvodnega informacijskega sistema Spekter).

3	Predmeti dela
----------	---------------

Na področju nabave surovin se srečujemo z dvema vrstama tveganj. Izpad proizvodnje in posledično planiranih prihodkov lahko povzroči izpad dobave predmetov dela pri monopolnih dobaviteljih, prav tako pa tudi nepredvidena podaljšanja dobavnih rokov v celotni dobavni verigi.

Tveganje obvladujemo z uporabo ustrezne zaščite s pogodbo.

V kritičnih primerih zagotavljamo večje zaloge. Izvajamo temeljito raziskavo trga surovin in morebitnih nadomestkov ter glede na ugotovitve pravočasno ukrepamo.

Iščemo, testiramo in uvajamo nove vire surovin v proizvodnjo. Alternativne surovinske vire tudi vrednotimo v smislu izdelave katalogov verificiranih alternativnih surovin in dobaviteljev. Ciljno usmerjeno gradimo dolgoročne in stabilne partnerske odnose. Sami in s pomočjo tržnih specialistov spremljamo in analiziramo stanje mednarodnih trgov.

Vzdržujemo redne kontakte tudi z dobavitelji, s katerimi operativno ne poslujemo, vendarle pa predstavljajo kakovostno potencialno alternativo.

Pravočasno naročamo, vršimo rezervacije pri dobaviteljih, iščemo alternativne dobavitelje in alternativne preskusne postopke.

Skrbimo za pravočasno planiranje potreb in naročanje surovin, upoštevamo izkustvene časovne rezerve in po potrebi povečujemo minimalne zaloge. Za vse strateške surovine neprestano posodabljam poslovni primer in kontrolno listo glede na spremembe na trgu, cene surovin, poslovne potrebe podjetja in druge zunanje dejavnike.

4

Kibernetski napadi

Izpad proizvodnje zaradi kibernetskega napada delovne postaje in/ali strežniškega sistema za sistem vodenja z zlonamerno programsko opremo z namenom izsiljevanja ali kraje podatkov.

Vzpostavili smo dodatne sisteme za spremljanje in zagotavljanje informacijske varnosti. Redno izvajamo varnostna preverjanja. S pomočjo zunanjega strokovnjaka smo izvedli notranjo revizijo tega področja. Odkrite priložnosti prenašamo v prakso. Redno spremljamo potencialne nove nevarnosti in ozaveščamo zaposlene.

5

Razpoložljivost kadrov

Podjetje se sooča na eni strani z valom upokojevanja in na drugi s pomanjkanjem kadra na trgu delovne sile. Dodatno tveganje predstavlja odstotek bolniških odsotnosti.

Pri iskanju novih zaposlenih poleg klasičnih načinov iskanja kadrov uporabljamo rešitve rekrutiranja preko socialnih omrežij. Povečali smo sodelovanje z agencijami za posredovanje delovne sile ter za posamezne primere sklepali pogodbe z zunanjimi ponudniki storitev.

Razpisujemo kadrovske štipendije. Aktivno se udeležujemo kariernih sejmov. Poglobili smo sodelovanje s srednjimi šolami. Dijakom in študentom omogočamo opravljanje obvezne prakse in študentskega dela. Študentom omogočamo opravljanje diplomskih, magistrskih in doktorskih nalog v podjetju.

Kontinuirano izvajamo organizacijske spremembe in se agilno prilagajamo novim okoliščinam.

Z uvajanjem timskega reševanja nalog in komuniciranjem z zaposlenimi poskušamo povečevati zavzetost zaposlenih. Sistematično obravnavamo področje varnosti na dnevni, tedenski in letni ravni. V okviru možnosti zagotavljamo polivalentnost zaposlenih.

6

Finančna tveganja

Kreditno tveganje: Potencialno tveganje predstavlja možnost povečanja odhodkov zaradi neplačil kupcev, pri katerih nimamo zavarovanih terjatev, kar predstavlja ca. 5 % terjatev. Kot zaščito poleg zavarovanja terjatev pri zunanji instituciji izvajamo interno kreditno kontrolo za posamičnega kupca, ki smo mu določili individualni kreditni limit, in sicer glede na plačilno sposobnost.

Likvidnostno tveganje: Izpad plačil v dogovorjenih rokih zaradi plačilne nezmožnosti ali nediscipline kupcev, lahko povzroči likvidnostne težave. Tveganje upravljamo z zagotavljanjem stabilnega denarnega toka. Redno pridobivamo ažurirane informacije za natančnejše planiranje denarnega toka, ki je izdelan podrobno, premišljeno in natančno na dnevni, mesečni in letni ravni. Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visoko višino denarnih sredstev. Upravljanje likvidnosti med drugim obsega načrtovanje pričakovanih denarnih obveznosti in njihovo pokrivanje na dnevni, tedenski, mesečni in letni ravni, tekoče spremljanje plačilne sposobnosti kupcev in redno izterjavo zapadlih terjatev.

Valutno tveganje: Izpad prihodkov in višji stroški zaradi valutnega razmerja evro/dolar pri nabavi materialov in surovin v ameriških dolarjih (titanonosne surovine, delno bakrove spojine) je tretje možno finančno tveganje. V izogib realizaciji tega tveganja kontinuirno spremljamo gibanje in napovedi glede

dinamike valutnega para EUR/USD. V osnovi kratkoročno tveganje neugodnih sprememb tečaja dolarja omejujemo s standardizirano in konsistentno uporabo finančnih instrumentov (dolarske terminske pogodbe). Prav tako redno pridobivamo natančnejše podatke za vnaprejšnje nakupe deviz.

1	Odpadki - rdeča sadra
---	-----------------------

Podjetje odpadno rdečo sadro iz proizvodnje titanovega dioksida zapolnjuje v napravo za odstranjevanje odpadkov Za Travnik. Obstoječa zazidalni načrt (ZN) in gradbeno dovoljenje omogočata zapolnjevanje do kote 300 m nm, ki bo dosežena v 6-7 letih.

Zaradi novo nastalih okoliščin in spoznanj med zapolnjevanjem izvedba, kot je bila zamišljena s projektom, v določenih delih ni možna oziroma bi lahko vodila v porušitev načrtovanih objektov. Drug negativni moment je tudi načrtovano neustrezno odvodnjavanje, ki bi vodilo do ponovnega delnega zalitja lokacije s padavinsko vodo.

Projektant je skupaj s strokovno podporo UL FGG Katedra za geotehniko pripravil novelacijo projekta. Le-ta predvideva povečane količine vgradnje rdeče sadre in drugačno obliko zapolnitve. Predvideni volumni so že vpisani v okoljevarstveno dovoljenje, MOPE pa je izdal sklep, da za načrtovano spremembo ni potrebna ponovna presoja vplivov na okolje. Potrebna pa je sprememba zazidalnega načrta in gradbenega dovoljenja.

Pobudo za spremembo smo oddali na vse tri zadevne občine. Poteka usklajevanje pogojev za podpis pogodbe med občinami, ki mu bo sledila oddaja pobude za spremembo zazidalnega načrta na MOPE.

Glede na zapis v odloku Občine Šentjur bi Cinkarna morala prenehati z zapolnjevanjem 27.10.2023. Zaradi izločanja bele sadre in velikih posedkov, ki jih projekt zapolnjevanja ni predvidel navedeni rok v praksi ni dosegljiv. Predstavnike Občine Šentjur in KS Blagovna smo glede tega obveščali že od leta 2017, vendar so vztrajali na razumevanju potrebe spoštovanja navedenega datuma. Pridobili smo pravno mnenje glede veljavnosti takšnega odloka. Le-to ugotavlja, da je odlok neskladen z veljavno zakonodajo, zato smo na Ministrstvo za naravne vire in prostor (MNVP) poslali pobudo za nadzor nad zakonitostjo Odloka o spremembah in dopolnitvah odloka ZN Za Travnik. Ministrstvo za naravne vire in prostor je prijavo odstopilo v obravnavo Ministrstvu za okolje, energijo in podnebje (MOPE), to pa se je strinjalo s pravnim mnenjem in Občino Šentjur pozvalo k uskladitvi odloka z veljavno zakonodajo v roku 90 dni. Ker tega ni storila je Vlada na predlog MOPE sprožila postopek ustavne presoje.

Podjetje sicer s ciljem trajnostnega razvoja in krožnega gospodarstva ter podaljševanja razpoložljivega časa za odlaganje razvija tudi postopke za zmanjševanje količin rdeče sadre in išče druge možnosti za zapolnjevanje na različnih lokacijah.

2	Tehnološka voda
---	-----------------

Gre za tveganje povezano s podnebnimi spremembami, ki lahko povzroči negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi omejitev pri dobavi vode v sušnih obdobjih.

Podjetje kot pomembno tveganje zaradi suše in hkrati priložnost za sledenje trajnostnim načelom poslovanja prepoznava v možnem pomanjkanju vode za napajanje proizvodnje.

Kot najbolj primerna, predvsem pa trajnostno naravnana, se je izkazala rešitev uporabe odpadne vode iz Centralne čistilne naprave Celje (CČN). Ta vir je količinsko trajno zadosten, potrebuje pa dodatno čiščenje. Ob njegovi uporabi se posledično izboljšata tako biološko kot hidromorfološko stanje vodotoka.

Pilotni poskusi na lokaciji CČN so zaključeni in predstavljajo podlago za načrtovanje opreme, preverjamo pa še alternativno tehnologijo. V sodelovanju z Mestno občino Celje je v teku postopek priprave OPPN za vgradnjo cevovoda. Sočasno izdelujemo tudi projektno dokumentacijo za gradnjo cevovoda.

3

Porušitev pregrade

Močne padavine (poplave, plazovi) ali potres predstavljajo tveganje negativnega vpliva na poslovanje podjetja zaradi poškodb na pregradnih telesih, ki bi lahko rezultirale v delni porušitvi in posledičnem poplavnem valu.

Redno poteka tehnično opazovanje in izvajanje monitoringa na področju visokih nasutih pregrad (Bukovžlak in Za Travnikom).

Na osnovi rezultatov opazovanja izvajamo sistematične in dolgoročne vzdrževalne ukrepe za zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles oz. po potrebi izvajamo ukrepe za odpravo posledic zaradi neugodnih vremenskih razmer.

Ena od takih je tudi sprožitev plazu po močnih avgustovskih padavinah na spodnjem zahodnem delu visoke nasute pregrade Za Travnik. Plaz nadziramo z meritvami. Izvedli smo nujni sanacijski poseg, ki mu bo sledila tudi celovita sanacija, za kar je oblikovana okoljska rezervacija.

4

Onesnaževanje

Na lokaciji Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) so bili v daljni preteklosti odloženi tudi odpadki, iz katerih padavinska voda in podtalnica izlužujeta težke kovin. Te izcedne vode sicer delno uspešno zajemamo in vodimo v družbo na čiščenje, delno pa uhajajo v okolje. Da bi ta vpliv minimizirali podjetje izvaja obsežno sanacijo tega območja, za kar ima oblikovano tudi okoljsko rezervacijo. Sanacija zajema ojačitev pregradnega telesa, obnovo drenaže in globokega cevovoda (vse troje že izvedeno), izvedbo kanalet za odvajanje zalednih vod, obnovo C1 drenaže pod visoko nasuto pregrado Bukovžlak, izvedbo tesnilne zavese in minimizirano propustnega pokrova ter preusmeritvenega nasipa.

5

Zakonodajna skladnost - izdelki

Na področju kemikalij je vzpostavljena vrsta zahtev po skladnosti z različnimi zakonodajami v državah po svetu (REACH, registracija Cu pripravkov). Potekajo preverjanja potencialne škodljivosti in posledičnega umika izdelkov s trga (TMP, PFAS). Zaostrujejo se zahteve na področju uporabe plastike tako za stik z živili kot mikroplastike.

Omenjena zakonodaja se dotika tudi naših izdelkov. Tveganje obvladujemo z različnimi pristopi. Izvajamo potrebne registracijske postopke in iščemo zamenjavo za izdelke, katerih uporaba bo morda omejena ali celo prepovedana.

6

Kompetence

Ob velikem številu upokojevanj predstavlja tveganje premalo dodelana politika nasledstev in neustrezne kompetence novo zaposlenih, saj je za pridobivanje le-teh potreben precej dolg čas.

Vzpostavili smo sistem kadrovanja, v katerem sta za vsako delovno mesto predpisana program usposabljanja in mentor.

Popisujemo vsa specifična in splošna znanja v podjetju, prenavljamo sistem vključevanja novo zaposlenih in preverjanje obstoječih znanj za zaposlene.

Izdelali in potrdili smo nov kompetenčni model.

Izvajamo širok projekt Prenos znanja v ključni proizvodnji titanovega dioksida.

Popisali smo ključna delovna mesta v podjetju, opredelili možne naslednike ter definirali čas do potrebnega nadomestila in potrebne dodatne kompetence.

Za najperspektivnejše kandidate izvajamo razvojni vodstveni program Akademija vodenja ter individualne coachinge.

7	Industrijske nesreče
----------	----------------------

Dogodek v obliki industrijske nesreče predstavlja potencialno tveganje za negativni vpliv na poslovanje podjetja.

Tveganje obvladujemo s sistematičnim vrednotenjem vplivov na okolje in zaposlene, periodičnimi ocenami požarne ogroženosti in s sistematiziranjem delovnih mest glede na oceno tveganj.

Na področju omejevanja vplivov na okolje smo sistematično uvedli evropske okoljevarstvene standarde z uveljavljanjem načel Programa odgovornega ravnanja in harmonizirali svoje delovanje z zahtevami direktive IED in SEVESO.

Izvajamo notranje presoje ustreznosti izvajanja ukrepov, zahtevanih v dovoljenju SEVESO, in odpravljamo ugotovljene pomanjkljivosti.

Na področju požarne varnosti imamo organizirano lastno gasilsko enoto, prav tako je podjetje ustrezno požarno zavarovano.

Na področju delovnih nesreč je organizirana strokovna služba, ki skrbi za nadzor spoštovanja pravil in ukrepov varnosti in zdravja pri delu. Izvajamo redna usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Podjetje je zavarovano za odškodninsko odgovornost.

Z zunanjimi izvajalci sklepamo pisne sporazume in jih izobražujemo. Angažirali smo stalnega koordinatorja za varno in zdravo delo. Uvedli smo navodila za delo za izvajanje vzdrževalnih posegov v smislu požarne preventive, preprečevanja nesreč in izboljševanja čistoče v delovnem okolju.

5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI

5.1 Lastniška struktura

Osnovni kapital Cinkarne Celje, d. d., ki znaša 20.229.769,66 € je razdeljen na 8.079.770 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Podjetje konec obdobja sklad lastnih delnic, ki zajema 298.384 delnic (oziroma 3,7 % celotne izdaje). Število delničarjev konec zadevnega obdobja znaša 2.871. Struktura lastništva konec obdobja je razvidna iz spodnje tabele.

Struktura lastništva delnic Cinkarne Celje, d. d.

	Št. delnic	%
SDH, d.d.	1.974.540	24,44
Modra zavarovalnica, d.d.	1.629.630	20,17
OTP BANKA D.D. - fid.	388.417	4,81
TR5 d.o.o	364.943	4,52
Lastne delnice	298.384	3,69
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	167.050	2,07
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FID	157.740	1,95
CITIBANK N.A. - fid.	102.000	1,26
Generali Jugovzhodna Evropa	75.700	0,94
Zagrebačka banka d.d. - fid.	69.560	0,86
Privredna banka Zagreb d.d. - fid.	65.985	0,82
Notranji delničarji - FO	60.530	0,75
Zunanji delničarji - FO	1.959.667	24,25
Ostali	765.624	9,47

Gibanje števila delničarjev konec leta/obdobja

5.2 Trgovanje z delnicami

Trgovanje z delnicami Cinkarne z oznako CICG poteka na prostem trgu vrednostnih papirjev. Prvi dan trgovanja je bil 6. 3. 1998. Enotni tečaj delnice na ta dan je znašal 33,71 €. Avgusta 2022 je bila izvedena cepitev delnic, in sicer v razmerju 1:10.

Gibanje tržne vrednosti delnic (enotni tečaj zadnjega dne v mesecu) in vrednost prometa:

	Enotni tečaj		Promet
	Leto 2023	Leto 2024	Leto 2024
JAN	25,8	23,6	3.874.123
FEB	28,2	20,9	5.331.682
MAR	28,8	21,5	2.148.822
APR	27,8	21,8	1.079.058
MAJ	24,4	21,6	1.080.289
JUN	24,8	22,3	1.793.351
JUL	24,8	23,8	9.995.320
AVG	23,2	24,5	1.820.420
SEP	22,6	28,5	3.712.825
OKT	23,9	28,7	1.610.799
NOV	22,0	27,0	2.049.682
DEC	20,5	27,7	1.414.968

Vrednost delnice Cinkarne Celje, d. d., kotirajoča v prvi kotaciji Ljubljanske borze (z oznako CICG), je v preučevanem obdobju nihala med 22,3 €/delnico in 28,8 €/delnico. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2023 do zadnjega trgovalnega dne preučevanega obdobja je vrednost delnice višja za 33 %, upoštevajoč izplačilo dividend pa znaša celoten bruto donos 53%.

Gibanje vrednosti delnice (desna os) in borzni promet (leva os) po mesecih

6 TEMELJI RAZVOJA

6.1 Naložbe

V letu 2024 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 14,3 mio € in plačali predujme v višini 1,7 mio €, kar skupno znaša 16 mio € in predstavlja 87,1 % realizacije plana. Naložbe smo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost ter skladno s petletnim strateškim načrtom.

Vlaganja na področju trajnostnih zadev so bila usmerjena na različna področja. S ciljem povečevanja energetske učinkovitosti in samooskrbe smo:

- nadaljevali s projektom gradnje sončnih elektrarn (zgrajena SE z 1.3 MW),
- prenovili transformatorsko postajo za omogočitev priklopa sončne elektrarne,
- izvajali ukrepe za zmanjševanje porabe električne energije (zamenjava razsvetljave in energetske potratnih elektromotorjev, nameščanje frekvenčnih pretvornikov),
- na osnovi pozitivne študije izvedljivosti naročili pripravo detajlnega inženiringa za kogeneracijo električne energije iz pare nastale pri sežigu žvepla in potrebno opremo za prilagoditev procesa v proizvodnji žveplove kisline.

Na področju krožnega gospodarstva smo:

- v proizvodnji titanovega dioksida sprožili postopek priprave projektne dokumentacije za vgradnjo 7. centrifuge za izločanje Cegipsa,
- v proizvodnji fungicidov nabavili filter stiskalnico za filtracijo raztopljenih bakronosnih pepelov, kar nam omogoča uporabo bakra iz procesa recikliranja ribiških mrež.

Za preprečevanje onesnaženja tal in voda smo:

- obnovili 20 % meteorne kanalizacije in asfaltnih površin na katerih obstaja možnost razlitja nevarnih snovi,
- v celoti zamenjali oljne lovilce na parceli 115/1 k.o. Teharje prestavili in obnovili naš cevovod za sadro.
- Za zmanjšanje emisij v zrak smo:
- obnovili en elektrofilter za čiščenje dimnih plinov iz kalcinacije,
- zamenjali del vozil (avtomobili, viličarji) z električnimi.

Kot ukrepe za povečevanje varnosti in zmanjševanje tveganj starih bremen smo:

- investirali v ukrepe za izboljšanje požarne varnosti (postopna obnova zunanjih in menjava notranjih hidrantov z Euro hidranti, vgradnja sistemov AJP, požarna vrata),
- na visoki nasuti pregradi Za Travnik izvedli drenažna rebra na vzhodnem boku in nujne ukrepe za sanacijo plazu, ki se je sprožil v času močnih padavin avgusta 2023,
- izvajali ukrepe za vzdrževanje in nadzor nad vsemi pregradnimi telesi.

Na področju ukrepov za varno in zdravo delo smo:

- začeli uvajati LOTO sistem in LEAN (steber varnost, 5S).

Poleg investiranja usmerjenega v trajnostnost, še vedno znaten del naložb namenjamo tudi projektom za odpravo ozkih grl. Največji delež investiranih sredstev smo namenili proizvodnji titanovega dioksida kjer smo nadaljevali s pripravo projektov in dovoljenj ter izvajanjem še nedokončanih in novih investicij. V PE Polimeri smo nabavili laser za razrez pločevine in izvajali aktivnosti na projektu nove peskalnice, ki bo realiziran 2025.

Izvedli smo nadgradnjo proizvodnega informacijskega sistema Spekter v PE Titanov dioksid in gradimo vzdrževalski informacijski sistem. Za povečanje informacijske varnosti izvajamo investicijo za vzpostavitev virtualnega okolja strežnikov in operacijskih postaj.

6.2 Razvojna dejavnost

Razvojna dejavnost v letu 2024 je v večini primerov sledila našim strateškim ciljem na področju trajnostnosti.

Optimizirali smo recepturo vremensko obstojnega titanovega dioksida in postopek potrdili v industrijskem merilu.

Poiskali smo nekaj alternativ za zamenjavo organskega dodatka TMP, ki je klasificiran s sumom na reprotoksičnost.

Najbolj obsežno razvojno delo poteka na predelavi odpadne kisline, kjer je glavni cilj namesto odpadka proizvesti tržno zanimive izdelke ter reciklirati del titanovega dioksida. S to nalogo sodelujemo tudi v EU konzorcijskem projektu REMHub.

Zaključili smo testiranje na pilotnih napravah za čiščenje odpadne vode iz komunalne čistilne naprave s katero bi nadomestili svežo rečno vodo. Vzoredno zbiramo informacije o drugih možnih tehnologijah čiščenja.

Razvili smo nizkotemperaturni Primer praškasti lak.

V dveh kvalitetah smo izdelali beli masterbatch za vgradnjo v raztegljive folije za zunanjo uporabo v kmetijstvu.

7 RAČUNOVODSKI IZKAZI

7.1 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 31. 12.

	LETO	LETO
	2024	2023
Prihodki iz pogodb s kupci	200.285.413	176.464.289
- prihodki iz pogodb s kupci domači trg	13.684.845	14.889.861
- prihodki iz pogodb s kupci tuji trg	186.600.568	161.574.428
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-2.142.794	-6.549.243
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	3.372.409	3.019.539
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	100.483	296.838
Stroški materiala	110.211.321	106.375.957
Stroški storitev	17.233.265	16.047.941
Stroški dela	33.774.717	30.656.494
a) Stroški plač	24.918.269	22.408.797
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.953.520	1.718.221
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.718.674	2.407.614
č) Drugi stroški dela	4.184.254	4.121.862
Amortizacija	12.900.809	12.355.367
Drugi poslovni prihodki	2.620.709	9.455.201
Drugi poslovni odhodki	3.250.896	3.909.344
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	0	25.096
Poslovni izid iz poslovanja	26.664.244	12.722.749
Finančni prihodki	1.986.327	1.911.731
Finančni odhodki	123.439	828.878
Finančni izid	1.862.888	1.082.853
Poslovni izid pred davki	28.527.133	13.805.602
Obračunani davek	5.403.661	1.304.115
Odloženi davek	-36.222	151.920
Davek od dobička	5.439.882	1.152.195
Čisti poslovni izid poslovnega leta	23.087.250	12.653.407
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico	2,86	1,57

7.2 Izkaz finančnega položaja družbe

Izkaz finančnega položaja družbe

	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA		
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		
Neopredmetena sredstva	2.408.779	1.585.108
Opredmetena osnovna sredstva	111.699.615	109.855.569
Zemljišča	9.551.633	9.532.167
Zgradbe	38.846.617	39.609.507
Proizvajalne naprave in stroji	52.831.132	51.068.573
Druge naprave in oprema	41.538	41.792
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	8.731.586	9.603.529
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.697.110	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	1.558.531
Finančne terjatve	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Druga dolgoročna sredstva	105.470	84.444
Odložene terjatve za davek	1.462.488	1.439.044
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)	116.963.678	114.522.696
Kratkoročna sredstva		
Sredstva, namenjena prodaji	0	0
Zaloge	58.969.428	53.841.480
Material	40.009.286	32.611.021
Nedokončana proizvodnja	3.407.765	2.469.985
Proizvodi in trgovsko blago	15.421.020	18.466.478
Predujmi za zaloge	131.357	293.996
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Finančne terjatve	47.214.859	38.616.117
Poslovne terjatve	30.243.586	31.545.008
Terjatve do kupcev	27.100.674	27.437.194
Druge terjatve	3.142.911	4.107.814
Terjatve za davek iz dobička	0	5.493.528
Denar in denarni ustrezniki	17.731.407	15.687.805
Druga kratkoročna sredstva	230.760	209.028
Skupaj kratkoročna sredstva	154.390.040	145.392.966
Skupaj sredstva	271.353.718	259.915.662

Izkaz finančnega položaja družbe (nad.)

	31.12.2024	31.12.2023
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Kapital lastnikov družbe		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	125.078.814	119.583.496
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	5.646.149	4.814.764
Lastne delnice	-5.646.149	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	108.147.379	102.652.061
Rezerva za pošteno vrednost	-1.650.342	-1.242.486
Zadržani dobički	23.093.258	38.374.703
Skupaj kapital	211.036.476	221.230.458
Nekratkoročne obveznosti		
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.748.722	3.843.523
Druge rezervacije	14.302.270	14.233.199
Dolgoročno odloženi prihodki	873.579	767.414
Finančne obveznosti	0	0
Poslovne obveznosti	0	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
Skupaj nekratkoročne obveznosti	18.924.572	18.844.136
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
Finančne obveznosti	29.915	103.692
Poslovne obveznosti	36.124.537	18.530.350
Obveznosti do dobaviteljev	30.982.718	14.656.554
Druge obveznosti	5.141.818	3.873.796
Obveznosti za davek iz dobička	4.019.469	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	11.351
Druge kratkoročne obveznosti	1.218.750	1.195.674
Skupaj kratkoročne obveznosti	41.392.670	19.841.067
Skupaj obveznosti	60.317.242	38.685.203
Skupaj kapital in obveznosti	271.353.718	259.915.662

7.3 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala v letu 2024

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.764	-4.814.764	102.652.061	-1.242.486	32.047.999	6.326.704	221.230.458
Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki				831.386	-831.386			32.041.992		32.041.992
Nakup lastnih delnic				831.386	-831.386					0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend								32.041.992	0	32.041.992
Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja							-407.856	0	23.087.250	22.679.395
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									23.087.250	23.087.250
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja							-407.856	0		-407.856
B3. Spremembe v kapitalu						5.495.319		0	-6.326.704	-831.385
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav.kap.										0
Razpored. dela čistega dobička poroč. obd. na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora								0	-6.326.704	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										-831.386
Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	5.646.150	-5.646.150	108.147.379	-1.650.342	6.007	23.087.251	211.036.476
BILANČNI DOBIČEK								6.007	23.087.251	23.093.258

Izkaz gibanja kapitala v letu 2023

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	103.358.966	-809.390	84.159	24.930.233	209.010.148
Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki								0		0
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend										0
Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja							-433.096	0	12.653.407	12.220.311
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									12.653.407	12.653.407
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja							-433.096			-433.096
B3. Spremembe v kapitalu						-706.905		31.963.840	-31.256.936	0
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav.kap.										0
Razpored. dela čistega dobička poroč. obd. na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora								7.033.608		0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	102.652.061	-1.242.486	32.047.999	6.326.704	221.230.458
BILANČNI DOBIČEK								32.047.999	6.326.704	38.374.703

7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. do 31.12.

	LETO 2024	LETO 2023
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid pred davki	28.527.133	13.805.602
Prilagoditve za:	15.479.885	15.678.565
Amortizacija +	12.900.809	12.355.367
Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	15.038	130.529
Oslabitev/odpis (odprava oslavitve) sredstev	701.149	1.227.035
Neto zmanjšanje/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	0	25.096
Neto finančni prihodki/odhodki	1.862.888	1.082.853
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	0	1.797.223
Odprava dolgoročnih rezervacij	0	-939.538
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev (obratnega kapitala)	12.741.944	-1.728.285
Sprememba stanja poslovnih terjatev	1.301.422	-7.279.560
Sprememba stanja druga dolgoročna in kratkoročna sredstva	-21.732	-76.019
Sprememba stanja zalog	-5.127.948	17.730.678
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	17.382.706	-987.794
Sprememba stanja rezervacij	-25.729	-391.942
Sprememba stanja odloženih prihodkov	106.165	404.361
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	23.076	-3.456.228
Sprememba stanja obveznosti iz pogodb s kupci	-11.351	-146.169
Plačan davek od dobička	-1.484.665	-7.525.611
Čisti denarni tok iz poslovanja	56.148.961	27.755.882
DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
Prejemki pri investiranju	1.746.816	1.119.833
Prejemki od dobljenih obresti	1.725.767	1.119.833
Prejemki od dobljenih obresti dividend	6.011	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	15.038	0
Izdatki pri investiranju	-23.500.906	-58.441.421
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.772.185	-621.559
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	-12.529.978	-19.203.744
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-8.598.742	-38.616.117
Čisti denarni tok pri investiranju	-21.754.090	-57.321.588
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	0
Izdatki pri financiranju	-32.951.269	43.413
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-73.777	44.300
Izdatki za plačane obresti	-4.114	-887
Izdatki za nakup lastnih delnic	-831.386	0
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-32.041.992	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-32.951.269	43.413
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	17.731.407	15.687.805
Čisto povečanje/zmanjšanje denar. sred. in njihovih ustrež.	2.043.602	-29.522.293
Začetno stanje denarnih sred. in njihovih ustreznikov 1.1.	15.687.805	45.210.098

7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. do 31. 12.

	LETO 2024	LETO 2023
Čisti dobiček	23.087.250	12.653.407
Drugi vseobsegajoči donosi v letu	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki bodo v prihodnje priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Sprememba po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	-271.207	-415.234
Preračun pozaposlitvenih zaslužkov	-196.314	-78.512
Vpliv odloženih davkov	59.665	60.649
Čisti drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	-407.856	-433.097
Drugi vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	-407.856	-433.096
Vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	22.679.395	12.220.311

8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1 Poročanje po odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	LETO 2024	LETO 2023
Titanov dioksid	168.728.022	146.042.369
- od tega pigment TiO2	165.044.453	143.356.887
Predelava cinka	0	5.637.539
Laki, mastri	16.140.315	16.579.785
Agro program	11.150.638	5.443.530
Polimeri	3.379.268	2.148.761
Ostalo	887.171	612.307
SKUPAJ	200.285.413	176.464.289

Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	LETO 2024	LETO 2023
Slovenija	13.684.845	14.889.861
Evropska unija	162.234.825	134.006.280
Tretje države	19.080.092	22.900.287
Tretje države – dolarski trg	5.285.650	4.667.861
SKUPAJ	200.285.413	176.464.289

Poslovni izid po področnih odsekih

	v €													
	Titanov dioksid		Predelava Cinka		Laki in mastri		Agro program		Polimeri		Ostalo		Skupaj	
	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024	31.12. 2023	31.12. 2024
- prihodki iz pogodb s kupci	146.042.369	168.728.022	5.637.539	0	16.579.785	16.140.315	5.443.530	11.150.638	2.148.761	3.379.268	612.306	887.170	176.464.289	200.285.413
Drugi poslovni prihodki	9.229.904	1.100.495	1.953	0	16.354	794.331	66.134	55.775	260.983	325.978	2.899.413	3.716.539	12.474.740	5.993.118
Spremenba vrednosti zalog	-6.293.658	-1.800.756	-10.368	0	-117.437	-482.832	-118.274	522.144			-9.506	-381.350	-6.549.243	-2.142.794
Stroški poslovanja	135.499.622	143.635.715	-5.553.788	0	16.577.133	-15.050.725	-6.415.451	-11.525.534	-1.939.868	-2.768.843	-3.681.175	-4.490.676	-169.667.037	-177.471.493
-od tega amortizacija	-8.788.685	-9.243.069	-65.421	0	-385.472	-416.190	-270.655	-266.481	-188.449	-192.803	-2.656.685	-2.782.266	-12.355.367	-12.900.809
Poslovni izid iz poslovanja	13.478.993	24.392.046	75.335	0	-98.431	1.401.089	-1.024.061	203.023	469.875	936.403	-178.962	-268.317	12.722.749	26.664.244
Prihodki od obresti													1.121.471	1.726.438
Drugi finančni prihodki													0	140.564
Odhodki od obresti													887	4.114
Drugi finančni odhodki													37.731	0
Finančni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.082.853	1.862.888
Odloženi davki													151.920	-36.221
Davek od dobička													1.304.115	5.403.661
Čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.653.407	23.087.250

2 Prihodki iz pogodb s kupci

Prihodke iz pogodb s kupci 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.

	v €	
	Leto 2024	Leto 2023
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	199.950.152	175.954.207
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	335.261	510.082
SKUPAJ	200.285.413	176.464.289

3 Drugi poslovni prihodki

Prihodek	Leto 2024	Leto 2023
Prihodki iz amortizacij brezplačno pridobljenih sredstev	512.229	510.795
Dobiček pri prodaji in odpisi sredstev	15.038	60.045
Prihodki iz refundacijskih zahtevkov	817.575	0
Izterjane odpisane terjatve	1.983	2.011
Prejete odškodnine	764.430	27.562
Nadomestilo za kritje posrednih stroškov zaradi stroškov emisij toplogrednih plinov za leto 23/22	297.966	277.257
Subvencije za blažitev rasti cen energentov po ZPGOPEK	0	7.609.359
Odprava dolgoročnih rezervacij	0	939.538
Prihodki iz preteklih let	174.611	3.481
Drugi prihodki	36.877	25.153
SKUPAJ	2.620.709	9.455.201

4 Stroški po naravnih vrstah

	Leto 2024	Leto 2023
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	100.483	296.838
Stroški materiala	110.211.321	106.375.957
Stroški storitev	17.233.265	16.047.941
Stroški dela	33.774.717	30.656.494
Amortizacija	12.900.809	12.355.367
Drugi poslovni odhodki	3.250.896	3.909.344
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	0	25.096
SKUPAJ	177.471.492	169.667.037

5 Stroški dela

Strošek dela	Leto 2024	Leto 2023
Plače in nadomestila	24.918.269	22.408.797
Prispevki za socialno varnost	4.222.816	3.706.668
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	4.184.254	4.121.862
Dodatno pokojninsko zavarovanje	449.378	419.167
SKUPAJ	33.774.717	30.656.494

V družbi je bilo na dan 31. december 2024 zaposlenih 718 oseb. Povprečno število zaposlenih je znašalo 725.

6 Amortizacija

Družba časovno enakomerno amortizira osnovna sredstva v času pričakovane življenjske dobe posameznega osnovnega sredstva. Amortizacija bremeni vrednost posameznega osnovnega sredstva.

Opis	Leto 2024	Leto 2023
Amortizacija		
- neopredmetena sredstva	348.512	244.677
- služnostne pravice	72.342	72.342
- zgradbe	3.197.997	3.399.172
- proizvodjalna oprema	9.280.386	8.634.426
- druga oprema	1.572	4.751
SKUPAJ	12.900.809	12.355.367

7 Poslovni odhodkiPoslovni odhodki

Odhodek	Leto 2024	Leto 2023
Stroški materiala	110.211.321	106.375.957
Stroški storitev	17.233.265	16.047.941
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	100.483	296.838
Drugi poslovni odhodki	3.250.896	3.909.344
SKUPAJ	130.795.966	126.630.079

Druzi poslovni odhodki

	v €	
Druzi poslovni odhodki	Leto 2024	Leto 2023
Oblikovanje rezervacij za ekologijo	575.387	851.245
Ekološke takse in povračila	316.868	427.275
Nagrade študentom in dijakom na praksi	268.918	247.804
Prispevek za uporabo stavbnega zemljišča	1.001.551	565.939
Prevrednotenje zalog materiala in blaga	14.771	1.182.665
Izguba pri prodaji (izločitvi) osnovnih sredstev in slabitve	692.685	234.944
Druzi stroški in odhodki	380.716	399.472
SKUPAJ	3.250.896	3.909.344

8 Finančni prihodki in odhodki

	v €	
Prihodek	Leto 2024	Leto 2023
Neto tečajne razlike	253.877	105.125
Prihodki od obresti in naložb	1.726.439	1.121.471
Prihodki od dividend	6.011	0
Finančni prihodki skupaj	1.986.327	1.226.596
Neto tečajne razlike	0	0
Odhodki za obresti	-4.114	-887
Obresti za rezervacije odpravnin in jubilejnih nagrad	-119.324	-142.856
Finančni odhodki skupaj	-123.439	-143.743
Neto finančni izid	1.862.888	1.082.853

9 Davek od dobička

Odmerjeni davek od dobička po 19 % efektivni davčni stopnji znaša 5,4 mio €.

10 Neopredmetena sredstva

Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Premoženjske pravice	5.690.758	6.161.514	4.630.391	5.093.263	1.060.367	1.068.251
Sredstva v pridobivanju	1.348.412	516.856	0	0	1.348.412	516.856
SKUPAJ	7.039.170	6.678.369	4.630.391	5.093.263	2.408.779	1.585.108

Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev so končne. Družba je preverila njihove vrednosti in ugotovila, da njihova sedanja vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti.

11 Opredmetena osnovna sredstva

Skupina opredmetenih OS za leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Zemljišča	10.895.071	10.803.263	1.343.438	1.271.096	9.551.633	9.532.167
Zgradbe	131.641.160	130.042.752	92.794.543	90.433.245	38.846.617	39.609.507
Oprema	245.772.392	239.932.766	192.899.722	188.822.401	52.872.669	51.110.365
Sred. v pridobivanju	8.731.586	9.603.529	0	0	8.731.586	9.603.529
Predujmi	1.697.110	0	0	0	1.697.110	0
SKUPAJ	398.737.319	390.382.311	287.037.703	280.526.742	111.699.615	109.855.569

Družba je preverila njihove vrednosti in ugotovila, da njihova sedanja vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti. Družba nima sredstev v finančnem najemu, prav tako po stanju na dan 31. 12. 2024 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

12 Finančna sredstva

v €

Skupina nekratkoročne finančne naložbe leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Poštena vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Druge naložbe	2.077.692	2.077.692	790.367	519.161	1.287.325	1.558.531
SKUPAJ	2.077.692	2.077.692	790.367	519.161	1.287.325	1.558.531

Naložbe v delnice Elektro Celje in Elektro Maribor so vrednotene po modelu poštene vrednosti, njihov delež v vseh delnicah omenjenih družb predstavlja manj kot 1 % delež. Družba je preverila vrednost naložb na zadnji dan bilance stanja 2024 in izkazala znižanje njihove vrednosti preko povečanja popravka vrednosti naložb v višini 271.207 € in zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja.

Člani Uprave in Nadzornega sveta niso prejeli nobenega dolgoročnega posojila. Cinkarna Celje, d. d., nima drugih odvisnih ali pridruženih podjetij in ne posluje z drugimi povezanimi osebami.

13 Druga dolgoročna sredstva

v €

Skupina drugih dolgoročnih sredstev za leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Emisijski kuponi	105.470	84.444	0	0	105.470	84.444
SKUPAJ	105.470	84.444	0	0	105.470	84.444

Družba je v letu 2024 ARSO za izpuste CO2 predala 19.371 emisijskih kuponov za poslovno leto 2023 in na osnovi odločbe prejela 40.397 kuponov za poslovno leto 2024.

14 Odložene terjatve in obveznosti za davek

v €

Terjatve za odloženi davek	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za ekološke namene	1.328.433	1.290.368
Rezervacije za pozaposlitvene in druge dolgoročne zaslužke	198.190	275.464
Terjatve do kupcev	9.996	7.009
Skupaj terjatve za odloženi davek	1.536.619	1.572.841
Obveznosti za odloženi davek	-74.131	-133.797
Stanje	1.462.488	1.439.044

15 Kratkoročne finančne terjatve

v €

Skupina kartkoročnih finančnih terjatev za leto 2024	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne finančne terjatve-zakladne menice	47.150.115	38.616.117	0	0	47.150.115	38.616.117
Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov	64.744	0	0	0	64.744	0
SKUPAJ	47.214.859	38.616.117	0	0	47.214.859	38.616.117

16 Zaloge

v €

Skupina zalog	31.12.2024	31.12.2023	Iztržljiva vrednost
Material	40.009.286	32.611.021	40.009.286
Nedokončana proizvodnja	3.407.765	2.469.985	3.407.765
Proizvodi	15.354.235	18.434.810	21.794.695
Trgovsko blago	66.785	31.669	66.785
Dani predujmi	131.357	293.996	131.357
SKUPAJ	58.969.428	53.841.480	65.409.888

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 31. 12. 2024 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

17 Poslovne terjatveKratkoročne terjatve do kupcev

v €

Skupina terjatev leto 2024	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Kupci v državi	2.157.838	2.841.398	273.233	266.985	1.884.604	2.574.413
Kupci v tujini	25.408.800	25.012.549	363.719	394.858	25.045.081	24.617.691
Posredni izvozniki	170.989	242.410	0	0	170.989	242.410
Terjatve za tuji račun	0	2.681	0	0	0	2.681
SKUPAJ	27.737.626	28.099.037	636.952	661.843	27.100.674	27.437.194

Terjatve do kupcev so od 1. 6. 2021 zavarovane pri zunanji instituciji.

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

v €

Leto 2023	Stanje 31.12.2023	Popravek/odprav 2024	Oblikovan popravek vrednosti 2024	Odpis popravka vred. preteklih let	Plačane odpisane terjatve	Stanje 31.12.2024
Kupci v državi	266.985	0	6.248	0	0	273.233
Kupci v tujini	394.858	-38.470	18.766	9.452	1.983	363.720
SKUPAJ	661.843	-38.470	25.013	9.452	1.983	636.952

Skupina terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

v €

Skupina terjatev po zapadlosti	Bruto vrednost 31.12.2024	Popravek 31.12.2024	Bruto vrednost 31.12.2023	Popravek 31.12.2023
Nezapadlo	21.758.815	4.298	24.024.487	16.944
Že zapadlo do 15 dni	4.776.348	919	2.913.989	2.050
Že zapadlo od 16 do 60 dni	402.918	440	432.721	1.180
Že zapadlo od 16 do 180 dni	30.602	30.202	109.582	23.954
Že zapadlo nad 180 dni	768.943	601.093	618.259	617.716
SKUPAJ	27.737.626	636.951	28.099.038	661.844

Kratkoročne druge terjatve

v €

Skupina terjatev	31.12.2024	31.12.2023
Terjatve za DDV	2.697.649	2.210.850
Terjatve do državnih inštitucij	2.990	77.506
Terjatve iz naslova pomoči po ZPGOPEK*	0	1.521.872
Terjatve do zaposlenih	6.297	6.771
Druge terjatve	435.975	290.815
SKUPAJ	3.142.911	4.107.814

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

18 Denar in denarni ustrezniki

v €

Skupina sredstev	31.12.2024	31.12.2023
Denarna sredstva v blagajni	30	30
Denarna sredstva na računih	9.218.478	5.687.775
Kratkoročni depoziti na odpoklic	8.040.374	10.000.000
Devizna sredstva na računih	472.524	0
SKUPAJ	17.731.407	15.687.805

Denarna sredstva so naložena pri domačih bankah in obrestovana s fiksno letno obrestno mero.

19 Druga kratkoročna sredstva

Med kratkoročnimi drugimi obveznostmi družba izkazuje kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke ter ddd od prejetih predujmov.

Opis	31.12.2024	31.12.2023
Vnaprej plačani stroški	179.975	142.307
DDV prejetih predujmov	2.100	1.681
Drugo	48.686	65.040
SKUPAJ	230.760	209.028

20 Kapital lastnikov družbe

Postavke kapitala	31.12.2024	31.12.2023
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	5.646.149	4.814.764
Lastne delnice	-5.646.149	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	108.147.379	102.652.061
Rezerva za pošteno vrednost	-1.650.342	-1.242.486
Zadržani dobički	23.093.258	38.374.703
SKUPAJ KAPITAL	211.036.476	221.230.458

Delniški kapital družbe sestavlja 8.079.770 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane. Na bilančni dan 31. 12. 2024 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.770 €.

Družba ima na dan 31. 12. 2024 v lasti 298.384 lastnih delnic (3,7 % vseh delnic). Na osnovi skupščinskega sklepa 28. redne skupščine delničarjev družbe Cinkarne Celje d. d. z dne 19. 6. 2024 je družba v letu 2024 pridobila 33.734 lastnih delnic v vrednosti 0,8 mio €.

Na osnovi skupščinskega sklepa izredne skupščine delničarjev družbe Cinkarna Celje d. d. z dne 13. 2. 2024 je družba v mesecu februarju na dan 23. 4. 2024 izplačala dividende v višini 3,2 €/delnico oz. v višini 25 mio € iz zadržanih dobičkov, ustvarjenih pred letom 2023. Na osnovi skupščinskega sklepa 28. redne letne skupščine delničarjev družbe Cinkarna Celje d. d. z dne 19. 6. 2024 je družba na dan 28. 6. 2024 izplačala dividende v višini 0,9 €/delnico oz. v višini 7 mio € iz zadržanih dobičkov, ustvarjenih pred letom 2023. Istočasno je na osnovi prej omenjenega skupščinskega sklepa med druge rezerve iz dobička prenesla 6,3 mio € zadržanih dobičkov, ki ostajajo med drugimi rezervami iz dobička trajno.

21 Nekatkočne obveznosti

Skupina nekatkočnih obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	3.748.722	3.843.523
Rezervacije za okolje	14.302.270	14.233.199
Prejete državne podpore – emisijski kuponi	78.675	65.120
Odloženi prihodki	794.904	702.294
SKUPAJ	18.924.572	18.844.136

Pozaposlitveni zasluzki zaposlenecv

Pozaposlitveni zasluzki zaposlenih	31.12.2024	31.12.2023
Rezervacije za odpravnine	2.947.434	3.101.653
Rezervacije za jubilejne nagrade	801.288	741.870
SKUPAJ	3.748.722	3.843.523

Pozaposlitveni zasluzki zaposlenecv leto 2023	31.12.2023	Oblikovanje	Namenska poraba	31.12.2024
Rezervacije za odpravnine	3.101.653	429.872	584.091	2.947.434
Rezervacije za jubilejne nagrade	741.870	177.815	118.397	801.288
SKUPAJ	3.843.523	607.687	702.487	3.748.722

Rezervacije

Rezervacije za okolje	Stanje na dan 31.12.2023	Letni plan namenske rabe 2024	Oblikovanje 2024	Poraba 2024	Stanje na dan 31.12.2024
Rezervacije za odlagališče za Travnik	1.637.234	1.400.000	431	213.039,50	1.424.626
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	8.537.531	2.000.000	513.254	7.078,56	9.043.707
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	1.814.771	75.000	55.813	9.226,13	1.861.358
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO ²	2.243.663	430.000	6.320	277.403	1.972.580
SKUPAJ	14.233.199	3.905.000	575.819	506.748	14.302.270

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2024 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 229.344 € in črpanje za kritje amortizacije v višini 277.404 €. Novo oblikovanje rezervacij je bilo izvedeno v višini 506.748 €. V letu 2024 ni bilo odprave rezervacij.

Odloženi prihodki

Odloženi prihodki	31.12.2024	31.12.2023
Odstopljivi prispevki za zaposlovanje invalidov	0	780
Dolgoročno odloženi prihodki za opremo	0	1.345
Sredstva prejeta iz EU sklada	35.341	105.499
Emisijski kuponi	78.675	65.120
Subvencije fotovoltaike	759.563	594.670
SKUPAJ	873.579	767.414

22 Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	29.915	100.651
Kratkoročne obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumenti-terminski posli	0	3.041
SKUPAJ	29.915	103.692

23 Kratkoročne poslovne obveznosti

Skupina obveznosti	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	13.112.651	12.215.153
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	17.830.038	2.435.198
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	40.029	6.203
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	749.351	407.334
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	2.508.986	2.059.725
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	1.288.315	1.005.215
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	559.614	389.631
Druge kratkoročne obveznosti	35.555	11.891
SKUPAJ	36.124.537	18.530.350

24 Obveznosti za plačilo davka od dobička

Davek od dobička	31.12.2024	31.12.2023
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	4.019.469	0
SKUPAJ	4.019.469	0

25 Obveznosti iz pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	31.12.2024	31.12.2023
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	0	11.351
SKUPAJ	0	11.351

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci so nastale zaradi pogodbenih zavez kupcem iz naslova dogovorjenih nadomestil za večji plasma.

26 Druge kratkoročne obveznosti

Druge kratkoročne obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

Opis	31.12.2024	31.12.2023
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	851.641	914.887
Vračunani stroški	277.173	260.042
DDV od danih predujmov	2.100	16.627
Kratkoročno odloženi prihodki	86.180	0
Drugo	1.656	4.118
SKUPAJ	1.218.750	1.195.674

*Državna pomoč po ZPGOPEK bo izkazana med prihodki poslovanja, ko bodo znana in potrjena vsa dejstva za njihovo pripoznanje.

27 Pogojna sredstva in obveznosti

Opis	31.12.2024	31.12.2023
Dane garancije	2.131.657	2.202.183
Terminski posli	3.966.896	1.867.592
Plačilna kartica VISA in Mastercard	60.000	40.000
Material v dodelavi in predelavi	59.726	59.726
SKUPAJ	6.218.279	4.169.501

28 Poštena vrednost

	31.12.2024		31.12.2023	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	1.287.325	1.558.531	1.558.531
Kratkoročne finančne terjatve	47.214.859	47.214.859	38.616.117	38.616.117
Terjatve do kupcev	27.100.674	27.100.674	27.437.194	27.437.194
Denar in denarni ustrezniki	17.731.407	17.731.407	15.687.805	15.687.805
Finančne obveznosti	-29.915	-29.915	-103.692	-103.692
Obveznosti do dobaviteljev	-30.982.718	-30.982.718	-14.656.554	-14.656.554
Obveznosti iz pogodb s kuci	0	0	-11.351	-11.351
Skupaj	62.321.632	62.321.632	68.528.050	68.528.050

Finančne naložbe so glede na izračun poštene vrednosti razvrščene v tri skupine:

- I. skupina sredstev-sredstva po tržni ceni,
- II. skupina sredstev-sredstva, ki niso uvrščena v skupini I., njihova vrednost se določa neposredno ali na podlagi primerljivih tržnih podatkov,
- III. skupina sredstev-sredstva, za katere tržnih podatkov ni mogoče pridobiti.

Poštena vrednost sredstev	31.12.2024				31.12.2023			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	1.287.325	0	1.287.325	0	1.558.531	0	1.558.531
Skupaj sredstva merjena po poštenu vrednosti	0	1.287.325	0	1.287.325	0	1.558.531	0	1.558.531
Sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita								
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	47.214.859	47.214.859	0	0	38.616.117	38.616.117
Terjatve do kupcev	0	0	27.100.674	27.100.674	0	0	27.437.194	27.437.194
Denar in denarni ustrezniki	0	0	17.731.407	17.731.407	0	0	15.687.805	15.687.805
Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita	0	0	92.046.940	92.046.940	0	0	81.741.116	81.741.116
Skupaj	0	1.287.325	92.046.940	93.334.265	0	1.558.531	81.741.116	83.299.647

Poštena vrednost obveznosti	31.12.2024				31.12.2023			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančne obveznosti	0	0	29.915	29.915	0	0	103.692	103.692
Obveznosti do dobaviteljev	0	0	30.982.718	30.982.718	0	0	14.656.554	14.656.554
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0	0	0	0	0	11.351	11.351
Skupaj obveznosti, za katere je razkrita poštena vrednost	0	0	31.012.633	31.012.633	0	0	14.771.597	14.771.597

III IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. obračunskega leta in izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2023 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prihodkov in odhodkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

IV IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala ima obliko sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala. Teoretično možne postavke niso prikazane. Spremembe lastniškega kapitala se nanašajo na sklep skupščine o razporeditvi bilančnega dobička predhodnega leta za izplačilo dividend lastnikom, ki so bile ali bodo izplačane ter na nakup lastnih delnic. Na podlagi 14. točke 64. člena ZGD-1 je izkazu gibanja kapitala dodana ugotovitev bilančnega dobička.

V FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja (likvidnostno in obrestno)

Likvidnostno tveganje

Cinkarna Celje, d. d. je poslovni partner, znan po plačilni disciplini tako na domačem kot na tujem trgu, podjetje, ki nima bančnih dolgov in ima stabilne denarne tokove. Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visokim denarnim tokom. Upravljanje likvidnostni med drugim obsega načrtovanje pričakovanih denarnih obveznosti in njihovo pokrivanje, tekoče spremljanje plačilne sposobnosti kupcev in redna izterjava zapadlih terjatev. Bonitetna ocena je AAA, družba je prejemnik platinaste bonitetne ocene.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni možnost izgub zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu. Podjetje nima dolgoročnih finančnih obveznosti in iz tega naslova nima vzpostavljenih ukrepov. V kolikor se bi to dejstvo spremenilo, bi vzpostavili primerne ukrepe za obvladovanje tovrstnega tveganja.

Zaradi ugodnega finančnega stanja družba z namenom povečevanja finančnih prihodkov pri bankah sklepa depozitne pogodbe s pozitivnimi obrestnimi merami. Na dan bilance stanja 31. 12. 2024 depoziti z dospelostjo do enega leta znašajo 8 mio €. Prav tako družba z namenom učinkovite rabe viškov denarnih sredstev le te plasira v naložbe zakladnih menic s kratkoročno dobo dospelosti, ki na zadnji dan leta 2024 znašajo 47,2 mio €.

Kreditno tveganje

Ključno kreditno tveganje družbe Cinkarna Celje, d. d. je tveganje, da kupci ob zapadlosti ne bi poravnali svojih obveznosti. Tveganje je omejeno, saj poslujemo pretežno z dolgoletnimi partnerji, ki so pogosto znana tradicionalna evropska industrijska podjetja z visoko boniteto. V zadnjih letih smo zaznavali, da je plačilna disciplina v Sloveniji, na Balkanu in Vzhodni Evropi relativno slaba, vendar v prihodnjem obdobju na tem geografskem področju ne pričakujemo več težav oziroma se potencial tveganja pomembno znižal. Z preureditvijo/prečiščenjem portfelja strateških poslovnih področij podjetja, konkretno gre za ukinitve programa grafičnih repromaterialov, programa valjane titancinkove pločevine, programa antikorozijskih premazov in programa gradbenih materialov, se je izpostavljenost kreditnemu tveganju pomembno znižala, kar dokazuje podatek o zapadlosti terjatev in dejstvo, da praktično več nimamo dodatnega oblikovanja popravkov vrednosti terjatev zaradi dvoma v plačilo oziroma neplačila izkazanih terjatev do kupcev.

Družba Cinkarna Celje že vrsto let izvaja interno kreditno kontrolo za posamičnega kupca, ki mu je določila individualni kreditni limit in sicer glede na plačilno disciplino, bonitetno oceno in dobro poslovanje z družbo. Proces

spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja se je še dodatno povečal sredi leta 2021 z nastopom zavarovanja terjatev pri zunanji instituciji, kjer se kreditni limiti določajo, spremljajo in spreminjajo na dnevni bazi.

Poleg rednega spremljanja kreditnega limita za posameznega kupca, se na dnevni bazi spremlja plačilna disciplina kupca in objave na AJPES-u v zvezi z objavo postopkov po Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP). Prav tako se s trenutkom zapadlosti terjatve opominja kupca na zapadlost terjatve z opominom najprej telefonsko, nato pa pismo, vse od dneva zapadlosti do poplačila se obračunajo zamudne obresti. Proces rednega spremljanja in kontrole portfelja terjatev do kupcev je stalnica družbe, ki rezultira v majhnem deležu odpisa ali slabitvi terjatev glede na delež v prodaji.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki so bila najbolj izpostavljena kreditnemu tveganju, je bila na datum poročanja naslednja:

	Pojasnila	31.12.2024	31.12.2023
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko druga vseobsegajočega donosa	12	1.287.325	1.558.531
Finančne terjatve	15	47.214.859	38.616.117
Terjatve do kupcev	17	27.100.674	27.437.194
Denar in denarni ustrezniki	18	17.731.407	15.687.805
SKUPAJ		93.334.265	83.299.647

Družba ima zdravo strukturo terjatev do kupcev, kar je razvidno v Pojasnilu 17 Poslovne terjatve v tabeli zapadlost terjatev po rokih zapadlosti in v tabeli gibanja popravka vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev.

Valutno tveganje

Cinkarna Celje, d. d., nabavlja in prodaja na svetovnem trgu, zato je izpostavljena tudi tveganju razvoja neugodnih medvalutnih razmerij. Predvsem gre za valutno razmerje €/\$. Ker se glavnina prodaje vrši v evrih, je izpostavljenost pereča predvsem pri dolarski nabavi titanonosnih surovin, izjemoma tudi žvepla in bakrovih spojin. Po obsegu bistveno manjša je izpostavljenost na področju dolarsko nominirane prodaje.

Gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para €/ \$ kontinuirano spremljamo. V osnovi kratkoročno tveganje neugodnih sprememb tečaja \$ omejujemo s standardizirano in konsistentno uporabo finančnih instrumentov (dolarske terminske pogodbe). Dosegamo tako rekoč popolno pokritost relevantnih poslovnih dogodkov, ki vključujejo valutni par €/ \$.

Izpostavljenost tveganju spremembe deviznih tečajev

	31.12.2024		31.12.2023	
	EUR*	USD	EUR*	USD
Finančna sredstva po poštenu vred. prek drugega vseobseg. donosa	1.287.325	0	1.558.531	0
Kratkoročne finančne terjatve	47.214.859	0	38.616.117	0
Terjatve do kupcev	26.086.389	1.059.110	26.386.651	1.160.850
Dani predujmi	1.811.435	7.720	301.333	0
Denar in denarni ustrezniki	17.731.407	0	15.687.805	0
Kratkoročne finančne obveznosti	-29.915	0	-103.692	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-44.536.428	-14.177.564	-14.647.822	-9.649
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja (neto)	49.565.073	-13.110.734	67.798.922	1.151.201

*EUR je funkcionalna valuta in ne predstavlja izpostavljenosti tveganju spremembe deviznih tečajev. Poleg funkcionalne valute EUR družba uporablja še valuto USD (ameriški dolar), ki je bil uporabljen pri preračunu bilančnih postavk na dan 31. 12. in je enak referenčnemu tečaju Evropske centralne banke in sicer število ene nacionalne valute za 1 eur na dan 31. 12. 2024 znaša 1,0389 ter na dan 31. 12. 2023 1,10500.

Analiza občutljivosti

Sprememba vrednosti valute USD za 1 % glede na EUR na dan 31. 12. 2024 oziroma 31. 12. 2023 bi poslovni izid pred davki spremenila za vrednosti, navedene v tabeli v nadaljevanju. Analiza, ki je za obe leti narejena na enak način, predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem obrestne mere, ostanejo nespremenjene. Pri izračunu vpliva spremembe tečaja ameriškega dolarja je upoštevano stanje terjatev in obveznosti, ki so nominirane v dolarjih.

	31.12.2024		31.12.2023	
Sprememba valute USD	1%	-1%	1%	-1%
Vpliv na poslovni izid pred davki	124.949	-124.949	12.721	-12.721

Vsaka nadaljnja sprememba tečaja ameriškega dolarja za 1 % glede na EUR bi pomenila dodatno spremembo poslovnega izida pred davki za zgoraj navedene vrednosti.

Upravljanje kapitala

Primarni cilj upravljanja kapitala družbe Cinkarna Celje je zagotavljanje visokega kreditnega ratinga in ustreznih kazalnikov financiranja, s čimer zagotavlja ustrezen razvoj svojega poslovanja in ustvarja čim večjo vrednost za svoje delničarje.

Družba Cinkarna Celje želi z upravljanjem in prilagajanjem kapitalske strukture slediti spremembam v ekonomskem okolju. Dividende izplačuje enkrat na leto v skladu s sprejeto dividendno politiko in sklepi skupščine. Družba Cinkarna Celje nima posebnih ciljev glede lastništva zaposlenih in nobenega programa delniških opcij. V letu 2024 ni prišlo do sprememb v načinu upravljanja kapitala. Družba Cinkarna Celje za nadzor nad kapitalom uporablja kazalnik finančnega vzvoda, ki prikazuje delež neto zadolženosti v kapitalu in neto zadolženosti skupaj. Neto zadolženost vključuje finančne in poslovne obveznosti, zmanjšane za denar in njegove ustrezničke s finančnimi terjatvami (zakladne menice).

	v €	
	31.12.2024	31.12.2023
Finančne obveznosti	29.915	103.692
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	37.343.286	19.737.375
Denar in denarni ustreznički ter finančne terjatve (zakladne menice)	-64.881.522	-54.303.922
Neto zadolženost	-27.508.321	-34.462.855
Kapital	211.036.476	221.230.458
Kapital in neto zadolženost	183.528.155	186.767.604
Kazalnik finančnega vzvoda	-15%	-18%

9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA

Po datumu bilance stanja ni bilo zabeleženih nobenih pomembnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na računovodske izkaze, izkazane na dan 31. 12. 2024.