

**NEREVIDIRANO POROČILO O  
POSLOVANJU CINKARNE CELJE  
V OBDOBJU  
JANUAR – SEPTEMBER 2024**

## VSEBINA

<b>ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV</b>	<b>2</b>
<b>POSLOVNO POROČILO</b>	<b>3</b>
<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE</b>	<b>5</b>
<b>1 PRODAJA</b>	<b>6</b>
1.1 Prodaja po geografskih odsekih	6
1.2 Prodaja po področnih odsekih	8
<b>2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA</b>	<b>10</b>
2.1 Poslovni izid	10
2.2 Odhodki in stroški	10
2.3 Sredstva	11
2.4 Obveznosti do virov sredstev	12
<b>3 KADRI</b>	<b>14</b>
3.1 Dodana vrednost na ravni podjetja	15
<b>4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA</b>	<b>16</b>
<b>5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI</b>	<b>26</b>
5.1 Lastniška struktura	26
5.2 Trgovanje z delnicami	27
<b>6 TEMELJI RAZVOJA</b>	<b>28</b>
6.1 Naložbe	28
6.2 Razvojna dejavnost	29
6.3 Zagotavljanje kakovosti	30
6.4 Ravnanje z okoljem	31
6.5 Varnost in zdravje	33
<b>7 RAČUNOVODSKI IZKAZI</b>	<b>35</b>
7.1 Izkaz poslovnega izida	35
7.2 Izkaz finančnega položaja družbe	36
7.3 Izkaz gibanja kapitala	38
7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje	39
7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	40
<b>8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</b>	<b>41</b>
<b>9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA</b>	<b>52</b>

## ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV

POSLOVANJE v 000 €	I.-IX. 2024	I.-IX. 2023	2023	2022
Prihodki od prodaje	153.532	136.110	176.464	227.153
Dobiček iz poslovanja (EBIT) <sup>1</sup>	17.985	8.135	12.723	53.176
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) <sup>2</sup>	27.946	17.891	25.078	65.326
Čisti poslovni izid	14.627	7.200	12.653	43.397
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	116.153	110.357	114.523	108.559
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	130.280	148.600	145.393	142.388
Kapital (konec obdobja)	203.046	216.210	221.230	209.010
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	18.594	18.399	18.844	18.832
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	24.793	24.348	19.841	23.106
Investicije	10.107	10.174	19.825	10.547
<b>KAZALNIKI</b>				
Delež EBIT v prihodkih od prodaje v %	11,71	5,98	7,21	23,41
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje v %	18,20	13,14	14,21	28,76
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) v %	9,53	5,29	7,17	19,11
Donosnost kapitala (ROE) <sup>3</sup> v %	6,98	3,39	5,88	21,74
Donosnost sredstev (ROA) <sup>4</sup> v %	5,94	2,82	4,95	17,61
Dodana vrednost na zaposlenega <sup>5</sup>	77.856	58.246	80.305	131.431
<b>ŠTEVILO ZAPOSLENIH</b>				
Konec leta / obdobja	717	753	742	775
Povprečje konec leta / obdobja	725	759	754	776
<b>PODATKI O DELNICI *</b>				
Skupno število delnic	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770
Število lastnih delnic	296.094	264.650	264.650	264.650
Število delničarjev	2.809	2.531	2.651	2.321
Čisti poslovni izid na delnico v € <sup>6</sup>	1,81	0,89	1,57	5,37
Dividendna donosnost <sup>7</sup>	17%	n.p.	n.p.	10 %
Bruto dividenda na delnico v €	4,10	n.p.	n.p.	3,19
Tečaj delnice konec obdobja v €	28,50	24,80	20,50	23,00
Knjigovodska vrednost delnice v € <sup>8</sup>	25,13	26,76	27,38	25,87
Tržna kapitalizacija v 000 € (konec obdobja)	230.273	200.378	165.635	185.835

\* 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).

<sup>1</sup> Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

<sup>2</sup> Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja, povečana za amortizacijo. Odraža uspešnost poslovanja.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

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

<sup>6</sup> Čisti dobiček/skupno število izdanih delnic.

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

<sup>8</sup> Kapital konec obdobja/skupno število izdanih delnic.

## POSLOVNO POROČILO

Kontinuirano 150-letno poslovanja je Cinkarna Celje, d. d., sodobno in v prihodnost usmerjeno kemijsko podjetje, nadaljuje 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.

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. Kot relativno majhen proizvajalec pigmenta se soočamo s tržnimi stanji in spremembami kot tipičen sledilec, seveda pa poskušamo znotraj danih okvirov kar najbolj izkoristiti potenciala trga, v smislu ravni in tudi časovne dinamike.

V devetmesečju smo povečali prihodke, kot tudi dobiček, ter realizirali prodajo, ki je za 13 % višja od primerljivega lanskega enakega obdobja, na kar vplivajo višje prodane količine pigmenta titanovega dioksida. Povpraševanje se je v drugem četrletju postopoma izboljšalo. Preučevanje morebitnih antidumpinških ukrepov je spodbujalo nekatere evropske kupce v razmislek glede spremembe nabavnih strategij. Začasni ukrepi so bili objavljeni proti koncu drugega četrletja. Trajna uvedba znatnejših dodatnih tarif lahko povzroči izboljševanje marž evropskih proizvajalcev.

Na podlagi makroekonomskih napovedi in podatkov za preostanek leta 2024 v evrskem območju ostajajo kazalniki gospodarskega razpoloženja sicer šibki, a se postopoma izboljšujejo. Pričakovana krepitev gospodarske aktivnosti proti koncu leta naj bi podprla nadaljnje zniževanje inflacije, ki trenutno ostaja blizu ciljne vrednosti, ter ohranila nizko stopnjo brezposelnosti, kar pozitivno vpliva na rast zasebne potrošnje. Napovedi gospodarske rasti za evrsko območje ostajajo zmerne, pri čemer bodo prihodnje prilagoditve v veliki meri odvisne od razvoja geopolitičnih konfliktov na Bližnjem vzhodu in v Ukrajini ter od monetarnih politik glavnih centralnih bank, ki se osredotočajo na uravnoteženje inflacije z gospodarsko rastjo.

Omenjene makroekonomske razmere v kontekstu naših trgov, predvsem EU, in nosilnih proizvodov pomenijo, da se srečujemo s postopnim izboljševanjem povpraševanja, ki pa je pogojevan predvsem z večjim povpraševanjem v zvezi z uvedbo antidumpinških ukrepov in le v manjši meri pogojen z večanjem porabe evropskih kupcev. Prodajne cene so se v tretjem četrletju dodatno izboljšale in se približale ravnem iz leta 2023. V zadnjem četrletju se ne pričakuje bistvenih sprememb glede cen.

V preučevanem obdobju smo ustvarili prihodke od prodaje v višini 153,5 mio €, kar je za 13 % več kot v primerljivem obdobju 2023. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 142,6 mio €, kar je za 15 % več od primerljivega obdobja 2023. Čisti dobiček je dosegel višino 14,6 mio € in je za enkrat večji od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta, ko je le-ta dosegel višino 7,2 mio €. Poslovni izid iz poslovanja povečan za amortizacijo oziroma EBITDA je dosegel 27,9 mio € in znaša 18 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višji za 56 %.

Na trgu dela se podjetja soočamo z naraščajočimi stroški dela zaradi dvigov plač, ki so posledica inflacije in potrebe po ohranjanju konkurenčnosti pri zaposlovanju. Konec preteklega leta smo socialnim partnerjem predstavili projekt prenove kompetenčnega in plačnega modela, ki bo vključeval sodelovanje zaposlenih in nudil temelj za nadaljnjo rast podjetja. Na področju upravljanja kadrovskih potencialov se osredotočamo na optimizacijo organizacijske strukture, da bi zagotovili nemoteno delovanje podjetja ter varno in zdravo delovno okolje za vse zaposlene. Z nadgradnjami izboljšujemo aplikacijo za zaposlene, ki služi tudi kot dodatni komunikacijski kanal. Poleg tega smo izboljšali proces prijave na odprte razpise in vzpostavili informacijsko točko.

V prvih treh kvartalih leta 2024 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 10,1 mio € sredstev ter 1,6 mio sredstev avansirali za izvedbo investicij in nabavo proizvodne

opreme, torej skupno 11,7 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 napravah za zapolnjevanje rdeče sadre Za Travniki in Bukovžlak ter 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 projekta celovito obvladovanje vod in predelave odpadne kisline ter se posvetili projektu za vrednotenje rdeče sadre. Zastavili in izvajali smo tudi nove aktivnosti na področjih zmanjševanja ogljičnega odtisa, rabe obnovljivih virov energije in ponovne rabe materialov. Lani pripravljen osnutek ESG strategije dopolnjujemo z zahtevami standarda ESRS ter se v okviru trajnostnega tima pripravljamo na poročanje za leto 2024 v skladu s CSRD.

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 obdobje januar-september 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 obdobje januar-september 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 30. 10. 2024.

### Poslovodstvo družbe

**Predsednik Uprave**

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



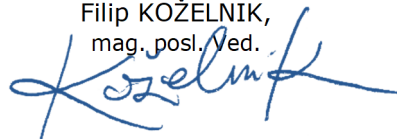
**Članica Uprave –  
namestnica predsednika  
Uprave - tehnična  
direktorica**

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 za 13 % višja od prodaje, dosežene v primerljivem obdobju leta 2023 oziroma za 17 % upoštevajoč prilagoditev za prodajo metalurških proizvodov. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 153,5 mio €.

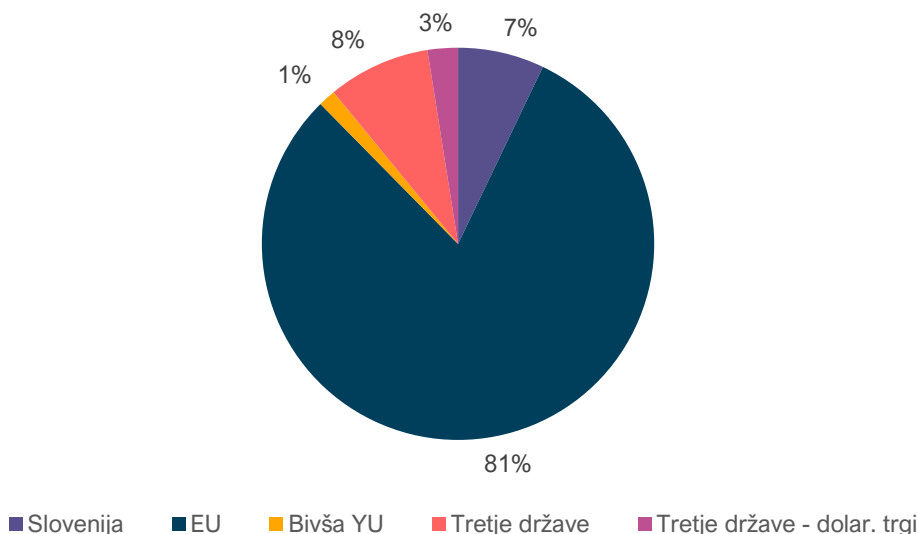
## 1.1 Prodaja po geografskih odsekih

Skupna prodaja na tuji trg se je, glede na primerljivo preteklo leto, zvišala za 15 %. Dvig prodaje na tuje trge je nedvomno posledica večjih količin pigmeta.

### Prodaja po geografskih odsekih

	2023	2024	ΔPY%
Slovenija	12.070.411	10.926.698	-9
EU	102.768.662	123.580.108	+20
Bivša YU	2.680.109	2.239.949	-16
Tretje države	15.228.031	12.945.514	-15
Tretje države - dolar. trgi	3.362.725	3.839.655	+14
<b>SKUPAJ</b>	<b>136.109.939</b>	<b>153.531.924</b>	<b>+13</b>

### Delež posameznega trga v skupni prodaji podjetja



Prodaja na **trg EU** je za 20 % višja od dosežene v preteklem letu. Na dvig prodaje so vplivale višje količine pigmeta in pa bistveno boljše povpraševanje po bakrovih fungicidih. Enega izmed ključnih trgov predstavlja Nemčija, kjer ustvarimo 27,6 % izvozne prodaje in 25,6 % celotne prodaje podjetja. Pomembnost nemškega trga se je v primerjavi z letom poprej malenkost zmanjšala, zaradi objektivne zrelosti trga.

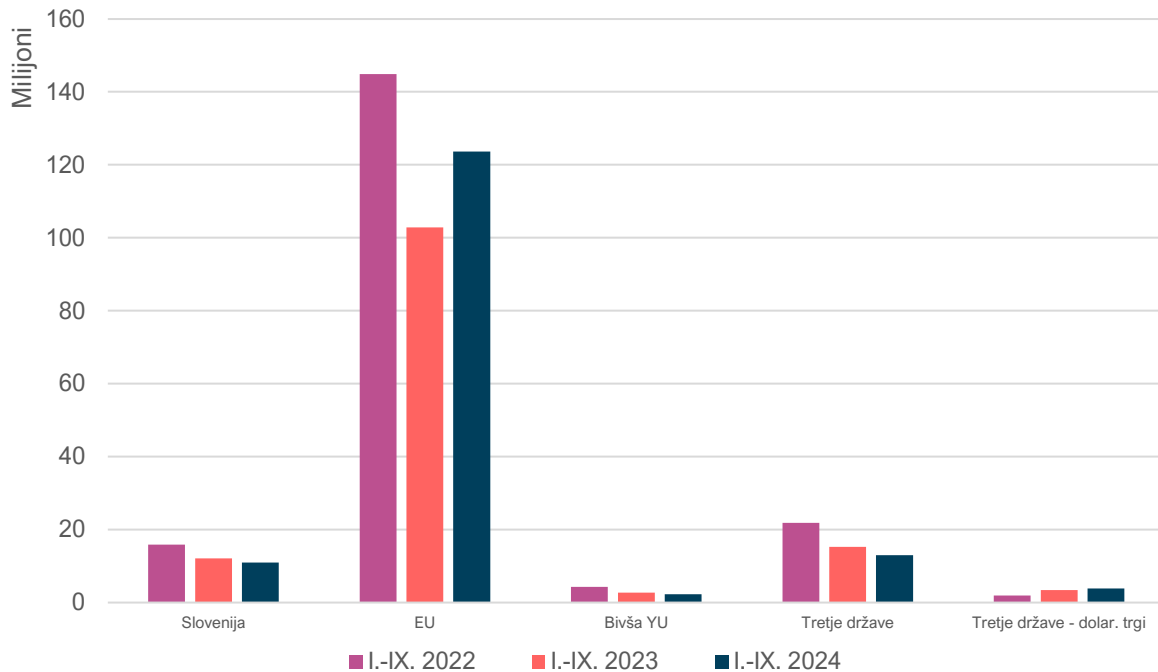
Prodaja na **trge bivše Jugoslavije** se je znižala za 16 %, kar je povezano z nižjo prodajo praškastih lakov.

Prodaja na **domačem trgu** je za 9 % nižja primerjalno na 2023. Na to zmanjšanje vplivata predvsem nižje povpraševanje po praškastih lakih in izpad prodaje zaradi ukinitve PE Metalurgije.

Skupna prodaja na **trge tretjih držav** je nižja za 15 % primerjalno na isto obdobje preteklega leta, izhajajoč iz nižje prodaje pigmeta na trge Severne Afrike in Bližnjega vzhoda.

Na **dolarskih trgih** beležimo 14 % rast, pri čemer uspešno ohranjamo tržne deleže. V naslednjem srednjeročnem obdobju nameravamo okrepiti trženjske aktivnosti na teh trgih, saj predstavljajo pomembno priložnost za geografsko diverzifikacijo našega portfelja in zmanjšanje odvisnosti od posameznih regij. S tem pristopom načrtujemo povečanje stabilnosti in dolgoročno rast izvoza na dolarskih trgih, kjer pričakujemo ugodne pogoje za nadaljnji razvoj.

### Prodaja po geografskih odsekih



Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je v preučevanem letu znašal 92,9 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež zvišal za 1,8 odstotne točke. Višji delež izvoza se nanaša na zvišanje vrednostne prodaje na ključne trge Italije, Francije, Poljske in Nizozemske. Največji obseg izvoza beležimo v Nemčijo, kjer je prodaja narasla za skromne 3 %. 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

	2023	2024	ΔPY%
Titanov dioksid	112.543.498	129.201.422	+15
- od tega pigment $TiO_2$	110.379.220	126.462.582	+15
Predelava cinka	4.499.823	0	-
Laki, mastri	13.119.605	12.482.102	-5
Agro program	3.807.948	8.606.545	+126
Polimeri	1.737.337	2.461.811	+42
Ostalo	401.728	780.044	+94
<b>SKUPAJ</b>	<b>136.109.939</b>	<b>153.531.924</b>	<b>+13</b>

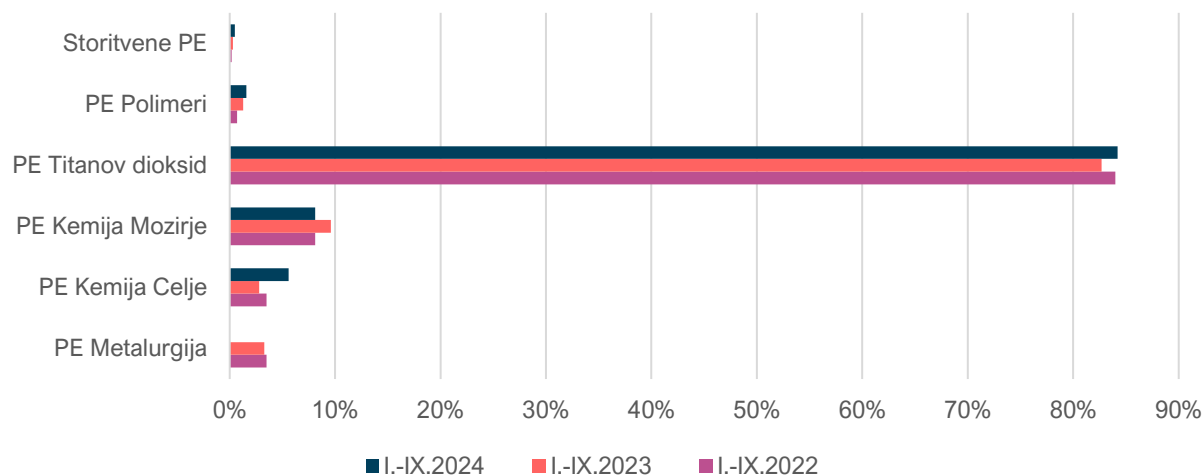
V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega programa **pigmenta titanovega dioksida** dosegla višino 126,5 mio €. Višja vrednostna prodaja za 16,1 mio € je posledica večjih količin. Zahtevna tržna situacija, ki se je nadaljevala iz preteklega leta, se je v drugem četrletju obrnila in rezultirala v izboljšanjem 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. Za zadnje četrletje obstaja velika verjetnost, da bodo prodajne cene na podobnih nivojih kot v tretjem četrletju.

Znotraj programov tega področnega odseka je treba posebej izpostaviti **CEGIPS**, pri katerem je bilo prodanih 113,4 tisoč ton, kar predstavlja 6-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 5-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. Pri masterbatcih smo po nekoliko šibkem prvem kvartalu uspeli preseči raven prodaje iz devetmesečnega obdobja leta 2023. Dodatno smo na področju masterbatcev uspešno vstopili na trge zahtevnejših aplikacij, kar odraža krepitev našega položaja v segmentu z višjo dodano vrednostjo in zahtevami po tehnični odličnosti.

Prodaja **agro programa**, ki vključuje bakrove fungicide, Pepelin, zeleno galico in Humovit, je v preučevanem obdobju narasla za 126 % 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 lokalnih 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

#### Pregled doseženih prihodkov in odhodkov

	1.1.- 30. 9. 2023	1.1.- 30. 9. 2024	ΔPY%
Poslovni prihodki	139.954.231	148.955.158	+6
Poslovni odhodki	131.818.847	130.970.522	-1
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>8.135.384</b>	<b>17.984.636</b>	<b>+121</b>
Finančni prihodki	415.349	835.818	+101
Finančni odhodki	793	67.249	-
<b>POSLOVNI IZID pred davki</b>	<b>8.549.940</b>	<b>18.753.204</b>	<b>+119</b>
Davek od dobička	1.350.369	4.125.705	+206
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>7.199.571</b>	<b>14.627.499</b>	<b>+103</b>

V prvih devetih mesecih leta 2024 je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 18 mio €. Ta rezultat za 121 % presega poslovni izid iz poslovanja primerljivega obdobja leta 2023, ki je znašal 8,1 mio €. Na omenjeno preseganje rezultata preteklega primerjalnega obdobja leta 2023 in poslovnega načrta je vplivala bistveno večja količinska in vrednostna prodaja nosilnega proizvoda zaradi uvedbe uvoznih carin na uvoz kitajskega pigmenta sredi leta 2024. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel vrednost 27,9 mio € in znaša 18 % dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA večji za 56 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvih devetih mesecih leta 2024 izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 18,8 mio €, v primerljivem lanskem obdobju je bil dosežen dobiček pred davki v višini 8,6 mio €. Rezultat pred davki leta 2024 rezultat preteklega leta presega za 119 %.

V prvih devetih mesecih leta 2024 je dosežen pozitiven saldo iz financiranja v višini 0,8 mio € (leta 2023 v enakem obdobju je znašal pozitiven saldo iz financiranja le 0,4 mio €). Nastali saldo iz financiranja izhaja v glavnem iz pozitivnega salda prihodkov in odhodkov iz naložb in obresti. Saldo tečajnih razlik (terminski nakup in prodaja dolarjev) je negativen v višini 64 tisoč €. Kljub negativnemu saldu tečajnih razlik skozi celo poslovno leto pomeni le to učinkovito uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud.

**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** znaša 14,6 mio € in je večji od realiziranega v primerljivem obdobju leta 2023 za 103 % oz. za 7,4 mio €. Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, razmer na trgu pigmenta titanovega dioksida in glede na rezultate konkurentov iz panoge titanovega dioksida, ocenjujemo, da je dosežen rezultat nadpovprečno dober in bistveno nad pričakovanji. Rezultat je v veliki meri posledica ugodnih prodajnih razmer (količin) na področju nosilnega programa v 2. in 3. četrtletju leta 2024. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo, obračunan davek od dobička v višini 4,1 mio € (upoštevana davčna stopnja 22 %).

### 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, ki so zaradi umirjene situacije na trgu energentov nižji za 39 %. Z ukrepi izboljševanja energetske učinkovitosti strmimo k nadaljnjemu obvladovanju zadevne kategorije stroškov.

Razmerje med nabavnimi–prodajnimi cenami se, na račun nižjih cen na vhodu, spreminja. Nabavne cene titanonosnih surovin so na malenkost nižjih ravneh kot v preteklem letu. Nabavne cene določenih

podpornih procesnih kemikalij so bistveno nižje kot v prvem polletju 2023. Skupni strošek porabe surovin je, ob višji ravni proizvodnje pigmenta, višji za 5 %. Sicer pa je tudi ob koncu obdobja največji del stroškov proizvodnje odpadel na surovine/material za proizvodnjo (85,1 %), sledita energija (13,4 %) in embalaža (1,5 %).

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, regres za letni dopust, odpravnine, druge prejemke zaposlencev, stroške za solidarnostno pomoč, jubilejne nagrade in druge postavke.

## 2.3 Sredstva

	31.12.2023	30.09.2024
v €		
<b>SREDSTVA</b>		
Neopredmetena sredstva	1.585.108	1.569.134
Opredmetena osnovna sredstva	109.855.569	111.480.613
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.558.531	1.558.531
Druga dolgoročna sredstva	84.444	105.470
Odložene terjatve za davek	1.439.044	1.439.044
<b>Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)</b>	<b>114.522.696</b>	<b>116.152.792</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Zaloge	53.841.480	33.942.411
Finančne terjatve	38.616.117	48.091.916
Poslovne terjatve	31.545.008	38.625.725
Terjatve za davek iz dobička	5.493.528	0
Denar in denarni ustrezniki	15.687.805	9.551.186
Druga kratkoročna sredstva	209.028	69.145
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>145.392.966</b>	<b>130.280.383</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>259.915.662</b>	<b>246.433.176</b>

**Delež nekratkoročnih (dolgoročnih) sredstev** v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2023 povečal za 3,1 odstotne točke in je znašal 47,1 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (96 %). Njihova vrednost je, za razliko med investiranim zneskom v opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo za prvih devet mesecev leta 2024 povečala za 1,6 mio €. Dolgoročne finančne naložbe, zajemajo delnice in deleže podjetij in se v letu 2024 niso spremenile. Prav tako se niso napram stanju konec leta 2023 spremenile odložene terjatve za davek. Druga dolgoročna sredstva predstavljajo od države brezplačno pridobljeni emisijski kuponi, katerih stanje je na dan 30. 9. 2024 večje za 21.026 kuponov napram stanju na dan 31. 12. 2023, in predstavlja razliko med brezplačno pridobljenimi kuponi za leto 2024 in predajo za izpuste Co2 v letu 2023.

**Delež kratkoročnih sredstev** v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, zmanjšal za 3,1 odstotne točke in je znašal 52,9 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno najpomembnejše kategorije finančne terjatve (37 %), poslovne terjatve skupaj z drugimi kratkoročnimi sredstvi (30 %), zaloge (26 %) in denarna sredstva (7 %).

**Zaloge** so se v primerjavi s stanjem konec leta 2023 znižale za 37 %, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) znižala za 36 %, vrednost zalog nedokončane proizvodnje se je povečala za 14 % ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je zmanjšala za 46 % (vse v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2023). Najpomembnejši razlog tako

velikega zmanjšanja zalog gotovih izdelkov je nižja količinska proizvodnja pigmenta v zadnjem četrletju leta 2023, ki se je z znižano zmogljivostjo nadaljevala v prvih mesecih leta 2024 in povečana količinska prodaja v drugem in tretjem četrletju leta 2024.

**Kratkoročne finančne terjatve** na dan 30. 9. 2024 se v glavnem nanašajo na naložbe v zakladne menice s kratkoročno zapadlostjo 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 terjatve povečale za 20 %. Terjatve do kupcev so se prav tako povečale za 26 %, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve zmanjšale za 22 %. 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 7 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je zmanjšal za 39 % glede na predhodno leto, zaradi izplačila dividend v mesecu februarju in juniju 2024.

**Druga kratkoročna sredstva** zajemajo razmejene vnaprej plačane stroške. Vrednost se je zmanjšala za 67 %.

## 2.4 Obveznosti do virov sredstev

	31.12.2023	30.09.2024
v €		
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	119.583.496	125.140.701
Rezerva za pošteno vrednost	-1.242.486	-1.242.486
Zadržani dobički	38.374.703	14.633.507
<b>Skupaj kapital</b>	<b>221.230.458</b>	<b>203.046.467</b>
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.843.523	3.484.044
Druge rezervacije	14.233.199	14.127.309
Dolgoročno odloženi prihodki	767.414	982.640
<b>Skupaj nekratkoročne obveznosti</b>	<b>18.844.136</b>	<b>18.593.993</b>
Finančne obveznosti	103.692	91.972
Poslovne obveznosti	18.530.350	18.678.965
Obveznosti za davek iz dobička	0	3.117.915
Obveznosti iz pogodb s kupci	11.351	564.122
Druge kratkoročne obveznosti	1.195.674	2.339.742
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>19.841.067</b>	<b>24.792.716</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>38.685.203</b>	<b>43.386.709</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>259.915.662</b>	<b>246.433.176</b>

**Vrednost kapitala** v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 30. 9. 2024 predstavlja 82,4 %, kar je za 2,7 odstotne točke manj kot konec leta 2023. Znesek kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2023 zmanjšal za 8 %. Zmanjšanje (18,2 mio €) se nanaša na razliko med čistim dobičkom leta 2024 v višini 14,6 mio € in izplačilom dividend v višini 25 mio € v mesecu februarju 2024 in izplačilom dividend v višini 7 mio € v mesecu juniju 2024 ter nakupim lastnih delnic v višini 0,8 mio €. Na dan 30. 9. 2024 ima družba 296.094 lastnih delnic (3,6 % 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 31.444 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 296.094 lastnih delnic, vpisanih v sklad lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30. 9. 2024 znaša 25,1 € (od začetka leta, ko je znašala 27,4 €, se je zmanjšala za 8,2 %).

**Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki** tvorijo 8 % 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 €. Konec leta 2023 podobno kot konec leta 2022 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 je v obravnavanem obdobju zaradi namenskega kritja stroškov zgoraj naštetih sanacijskih znižal za 106 tisoč €. Dolgoročni odloženi prihodki so se povečali za 28 % iz naslova pridobljenih sredstev za sofinanciranje postavitve sončnih elektrarn.

**Finančne in poslovne obveznosti** so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta povečale za 25 % zaradi povečanja kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, drugih obveznosti in davka od dobička. Obveznosti do dobaviteljev so se povečale za 8 % zaradi podaljševanja plačilnega roka dobaviteljem. Druge obveznosti so se zmanjšale za 26 % iz naslova nižjih obveznosti do zaposlenih in državnih institucij. Obveznosti za plačilo davka od dobička za poslovno leto 2024 na dan 30. 9. 2024 znašajo 3,1 mio € (saldo razlike med vplačanimi akontacijami tekom leta 2024 ter obveznostjo obračunanega davka za leto 2024), konec leta 2023 so bile vzpostavljene terjatve za davek od dobička. Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 10 %, v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2023 se je povečala za 32 %.

**Kratkoročne finančne obveznosti** na dan 30. 09. 2024 znašajo 92 tisoč €, konec leta 2023 so znašale 104 tisoč €. Stopnja finančne zadolženosti podjetja je torej 0,04 ‰ (konec leta 2023 je prav tako znašala 0,4 ‰).

**Kratkoročne poslovne obveznosti** so se v obravnavanem obdobju povečale za 1 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na zadnji dan septembra 2024 znašale 15,8 mio € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2023 povečale za 8 %. Druge poslovne obveznosti so se znižale za 26 % (oziroma za 1 mio €), zajemajo pa predvsem 1,4 mio € obveznosti za izplačilo neto plač in drugih neto izplačil iz delovnega razmerja, 1,5 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 96 %. 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 30. 09. 2024 je bilo v Cinkarni 717 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2023 zmanjšalo za 25 zaposlenih, oziroma za 3,4 %. 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 kadrovskega sistema.

### 3.1 Dodana vrednost na ravni podjetja

Dodana vrednost na zaposlenega (po metodologiji GZS) je višja od dosežene v letu 2023 za 34 %. Število zaposlenih po vkalkuliranih urah je nižje za 4 odstotke (28 zaposlenih) in vpliva pozitivno.

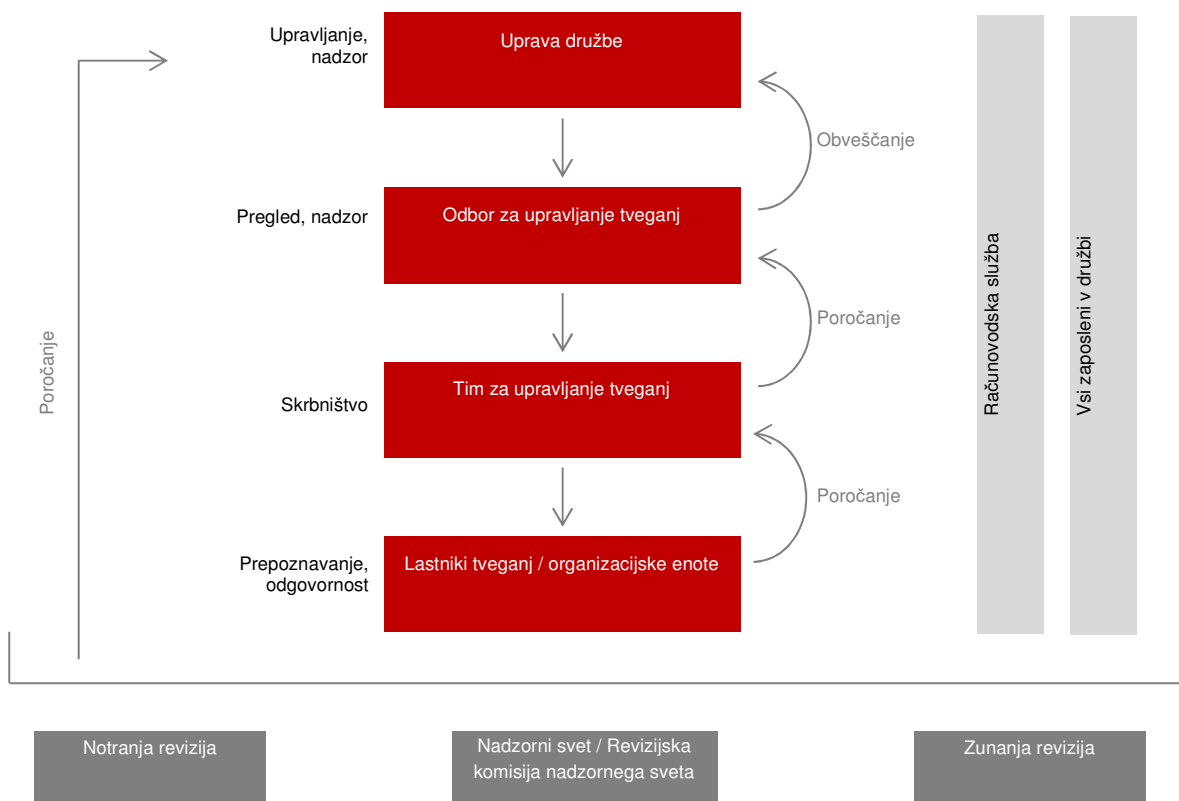
	JAN – SEP 2023	JAN – SEP 2024	ΔPY%
Prihodki od prodaje	136.109.939	153.531.924	+13
Povečanje ali znižanje vrednosti zalog	1.702.061	-8.070.129	-
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	1.805.209	2.917.335	+62
Drugi poslovni prihodki	337.022	576.028	+71
Stroški blaga, materiala in storitev	97.061.834	93.965.928	-3
Drugi poslovni odhodki	1.246.234	1.501.908	+21
<b>Dodana vrednost</b>	<b>41.646.162</b>	<b>53.487.322</b>	<b>+28</b>
Povprečno. število zaposlenih po vkalkuliranih urah	715	687	-4
<b>DV (v €) / zaposlenega</b>	<b>58.246</b>	<b>77.856</b>	<b>+34</b>



## 4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA

Proces upravljanja tveganj je ključni proces in temelj Integriranega sistema vodenja (ISV). Tveganja obvladujemo s predpisi, izvedbenimi cilji ali nalogami, izvajanje katerih sledimo z zapisniki.

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.



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 SEOnet in na spletni strani podjetja [www.cinkarna.si](http://www.cinkarna.si).

**Pregled ključnih korporativnih tveganj** v nadaljevanju je aktualiziran in opredeljen na stanje in pričakovanja v času nastanka tega poročila.

I. Prodajno nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja (preostalo tveganje)
<b>Predmeti dela</b>	Izpad proizvodnje zaradi izpada dobave predmetov dela pri monopolnih dobaviteljih	Sledimo cilju ustrezne zaščite s pogodbo. V kritičnih primerih zagotavljamo večje zaloge. Izvajamo temeljito raziskavo trga surovin in morebitnih nadomestkov ter	Nizka

<b>I. Prodajno nabavna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
		<p>glede na ugotovitve pravočasno ukrepamo.</p> <p>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.</p>	
<b>Predmeti dela</b>	Izpad prihodkov zaradi nepredvidenih podaljšanj dobavnih rokov v celotni dobavni verigi	<p>Pravočasno naročamo, vršimo rezervacije pri dobaviteljih, iščemo alternativne dobavitelje in alternativne preskusne postopke.</p> <p>Skrbimo za pravočasno planiranje potreb in naročanje surovin, upoštevamo izkustvene časovne rezerve in po potrebi povečujemo minimalne zaloge. Za vse strateške surovine bomo izdelali poslovni primer in kontrolno listo.</p>	Nizka

<b>II. Proizvodna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
<b>Skladiščne in proizvodne zmogljivosti</b>	Izpad količin zaradi nepopolne izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti	<p>V PE Kemija Mozirje s ciljem povečanja zmogljivosti proizvodnje masterbatchev izvajamo aktivnosti za dvig razpoložljivosti obstoječih linij. Izdelali smo študijo izvedljivosti za postavitev dodatne linije.</p> <p>V PE Titanov dioksid uvajamo vitko proizvodnjo in izvajamo projekte za odpravo tehnoloških ozkih grl.</p>	Srednja
<b>Skladiščne in proizvodne zmogljivosti</b>	Izpad prihodkov zaradi odpovedi naročil in izgube kupcev v primeru večje	Tveganje predstavlja slabo stanje elektrostatičnih filtrov za čiščenje dimnih plinov iz kalcinacije titanovega dioksida.	Nizka

	okvare dotrajane proizvodne linije.	Izvedli smo začasno sanacijo na najbolj kritičnem filtru in nabavili ključne rezervne dele za še enega. Sklenili smo pogodbo za postopno celovito obnovo vseh filtrov.	
--	-------------------------------------	--	--

### III. Finančna tveganja

Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja (preostalo tveganje)
<b>Kreditno tveganje (plačila kupcev)</b>	Povečanje odhodkov zaradi neplačil kupcev, pri katerih nimamo zavarovanih terjatev, kar predstavlja ca. 2 % terjatev.	Izvajamo interno kreditno kontrolo za posamičnega kupca, ki smo mu določili individualni kreditni limit, in sicer glede na plačilno disciplino, bonitetno oceno in dobro poslovanje z družbo. Proces spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja je povečan zaradi zavarovanja terjatev pri zunanji instituciji, kjer se kreditni limiti določajo, spremljajo in spreminjajo na dnevni bazi. Poleg rednega spremljanja kreditnega limita za posameznega kupca na dnevni bazi spremljamo plačilno disciplino kupca in objave na Ajpesu v zvezi z objavo postopkov po Zakonu o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP). Prav tako s trenutkom zapadlosti terjatve opominjamo kupca na zapadlost terjatve z opominom, najprej telefonsko, nato pisno. Vse od dneva zapadlosti do poplačila obračunavamo zamudne obresti. Redno pridobivamo ažurirane informacije za natančnejše planiranje denarnega toka.	Nizka
<b>Likvidnostno tveganje (plačila kupcev)</b>	Izpad plačil v dogovorjenih rokih zaradi plačilne nezmožnosti ali nediscipline kupcev, ki lahko povzroči likvidnostne težave.	Zagotavljamo stabilen denarni tok. 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. Redno pridobivamo ažurirane informacije za natančnejše planiranje denarnega toka.	Nizka

<b>III. Finančna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
		Denarni tok je izdelan podrobno, preišljeno in natančno na dnevni, mesečni in letni ravni.	
<b>Valutno tveganje</b>	Izpad prihodkov in višji stroški zaradi valutnega razmerja evro/dolar pri nabavi materialov in surovin v ameriških dolarjih (titanonosne surovine, delno bakrove spojine)	Gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para EUR/USD kontinuirano spremljamo. 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.	Nizka

<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
<b>Podnebna tveganja</b>	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi omejitev pri dobavi vode v sušnih obdobjih	<p>Podjetje kot največje tveganje zaradi suše in hkrati priložnost za sledenje trajnostnim načelom poslovanja prepoznava v možnem pomanjkanju vode za napajanje proizvodnje.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	Visoka

<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
		<p>Kar se tiče drugih podnebnih tveganj tega razreda vzdržujemo objekte, prepoznavamo in odpravljamo potencialne nevarnosti, odpravljamo pomanjkljivosti (npr. dodatno hlajenje prostorov z elektronsko opremo).</p>	
<b>Varnost</b>	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi močnih padavin (poplave, plazovi)	<p>Izvajamo dejavnosti skladno s preventivnimi aktivnostmi, določenimi z Registrom potencialnih nevarnosti za okolje in zaposlene (Pravilniki, organizacijski predpisi, upoštevanje navodil skladiščenja na poplavnem delu lokacije, sprotno čiščenje jaškov in vzdrževanje objektov, navodila za delo, meritve, preventivni in obdobjni pregledi idr.).</p> <p>Pri načrtovanju novih zgradb upoštevamo protipotresne standarde in predpise.</p> <p>Obstoječe objekte pregledujemo in vzdržujemo. Visoka nasuta pregrada Bukovžlak je opremljena s seizmičnim opazovanjem.</p> <p>Podjetje je protipoplavno varovano z zidom, ki preprečuje vdor vode v primeru poplave. Postavljena imamo črpališča, s pomočjo katerih lahko prečrpavamo morebitno odvečno vodo.</p> <p>Na osnovi izkušenj v času poplave avgusta 2023 pripravljamo/uvajamo vrsto preventivnih ukrepov. Povečali smo tudi zavarovanje.</p> <p>Redno pregledujemo in vzdržujemo strelovode in ozemljitvene sisteme.</p>	Nizka
<b>Varnost</b>	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi industrijske nesreče	<p>Tveganje obvladujemo s sistematičnim vrednotenjem vplivov na okolje in zaposlene, periodičnimi ocenami požarne ogroženosti in s sistematiziranjem delovnih mest glede na oceno tveganj.</p>	Nizka

<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
		<p>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.</p> <p>Izvajamo notranje presoje ustreznosti izvajanja ukrepov, zahtevanih v dovoljenju SEVESO, in odpravljamo ugotovljene pomanjkljivosti.</p> <p>Na področju požarne varnosti imamo organizirano lastno gasilsko enoto, prav tako je podjetje ustrezno požarno zavarovano.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	
<b>Stara bremena</b>	Odprava starih okoljskih bremen	<p>Odlagališče nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) in pregradna telesa s svojimi specifičnimi materiali predstavljajo stara bremena. Zanje imamo oblikovano tudi okoljsko rezervacijo in izvajamo aktivnosti za sanacijo.</p> <p>Redno poteka tehnično opazovanje in izvajanje monitoringa na področju visokih nasutih pregrad (Bukovžlak in Za Travnikom).</p>	Nizka

<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
		<p>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.</p> <p>Ena od takih je tudi sprožitev plazov 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.</p>	
<b>Zakonodajna skladnost</b>	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi nezmožnosti odstranjevanja rdeče sadre	<p>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.</p> <p>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 odvodnjevanje, ki bi vodilo do ponovnega delnega zalitja lokacije s padavinsko vodo.</p> <p>Projektant je skupaj s strokovno podporo UL FGG Katedra za geotekniko 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.</p>	Visoka

<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
		<p>Pobudo za spremembo ZN 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	



<b>V. Kadrovska in organizacijska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
<b>Kompetentnost in razpoložljivost kadrov</b>	Nedodelana politika nasledstev in neustrezne kompetence zaposlenih	<p>Vzpostavili smo sistem kadrovanja, v katerem sta za vsako delovno mesto predpisana program usposabljanja in mentor.</p> <p>Popisujemo vsa specifična in splošna znanja v podjetju, prenavljamo sistem vključevanja novo zaposlenih in preverjanje obstoječih znanj za zaposlene.</p> <p>Izdelali smo osnutek kompetenčnega modela.</p> <p>Pričenjamo širok projekt Prenos znanja v proizvodnih OE.</p> <p>Popisali smo ključna delovna mesta v podjetju, opredelili možne naslednike ter definirali čas do potrebnega nadomestila in potrebne dodatne kompetence.</p> <p>Za najperspektivnejše kandidate izvajamo razvojni vodstveni program Akademija vodenja. Izvajamo coachinge za perspektivne zaposlene.</p>	Nizka
<b>Kompetentnost in razpoložljivost kadrov</b>	Pomanjkanje kadrov, nepravočasno nadomeščanje in neustrezna organizacija dela	<p>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 zunanji ponudniki storitev.</p> <p>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.</p> <p>Kontinuirano izvajamo organizacijske spremembe in se agilno prilagajamo novim okoliščinam.</p>	Nizka

<b>VI. Tveganja podpornih procesov</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja (preostalo tveganje)</b>
<b>Skladiščne in proizvodne zmogljivosti</b>	Izpad proizvodnje in prihodkov zaradi ne razpoložljivosti naprav	Tveganje je prepoznano na področju planiranja vzdrževalnih posegov, ki ni ustrezno izvajano. Uvajamo izdelavo podrobnih planov posegov.	Nizka
<b>Digitalizacija</b>	Neizkoriščene priložnosti na področju digitalizacije ter dodatni stroški zaradi neuspešne digitalne transformacije ali pomanjkljive digitalne varnosti	Nadaljujemo 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).	Srednje
<b>Varnost</b>	Izpad proizvodnje zaradi kibernetkega 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 zunanje strokovnjake smo izvedli notranjo revizijo tega področja. Odkrite priložnosti prenašamo v prakso. Redno spremljamo potencialne nove nevarnosti in ozaveščamo zaposlene.	Srednja

Vsa finančna tveganja (likvidnostno, kreditno, valutno in obrestno tveganje) so ovrednotena kot nizka tveganja in so še bolj podrobno razložena v Računovodskem delu poročila v poglavju *V Finančni instrumenti in finančna tveganja*.

## 5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI

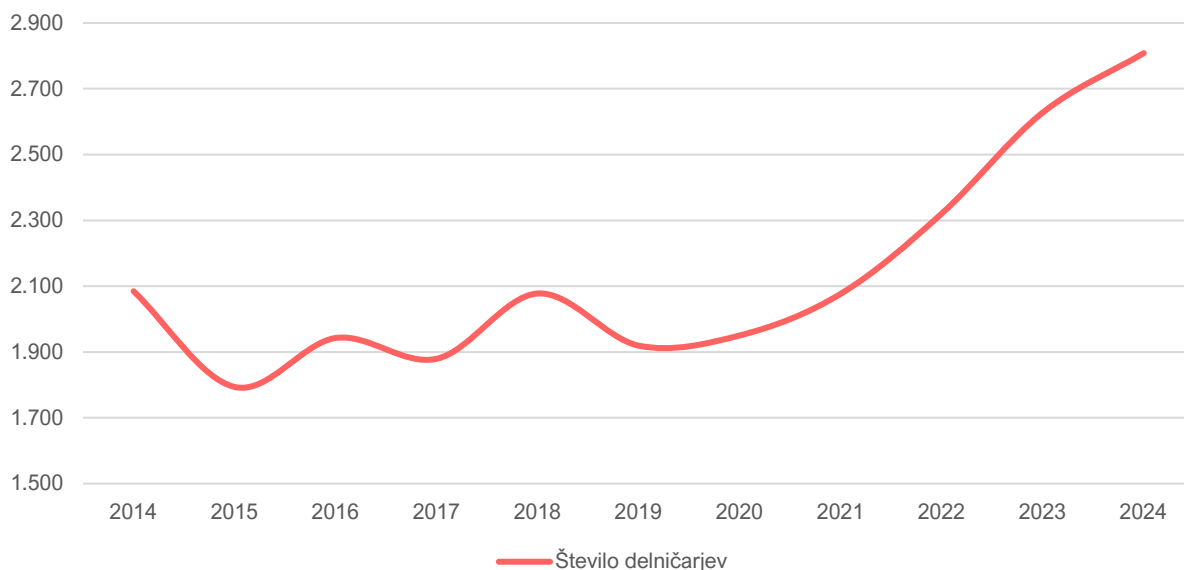
### 5.1 Lastniška struktura

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 296.094 delnic (oziroma 3,66 % celotne izdaje). Število delničarjev konec zadevnega obdobja znaša 2.809. Struktura lastništva konec obdobja je razvidna iz spodnje tabele.

#### Struktura lastništva delnic

	Št. delnic	%
SDH, d.d.	1.974.540	24,44
Modra zavarovalnica, d.d.	1.629.630	20,17
OTP BANKA D.D. - fid.	384.874	4,76
TR5 d.o.o	364.943	4,52
Lastne delnice	296.094	3,66
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
Zagrebačka banka d.d. - fid.	69.560	0,86
NLB Skladi d.d.	65.927	0,82
Privredna banka Zagreb d.d. - fid.	54.037	0,67
Notranji delničarji - FO	61.933	0,77
Zunanji delničarji - FO	1.950.318	24,14
Ostali	801.124	9,91

#### Gibanje števila delničarjev konec leta/obdobja



## 5.2 Trgovanje z delnicami

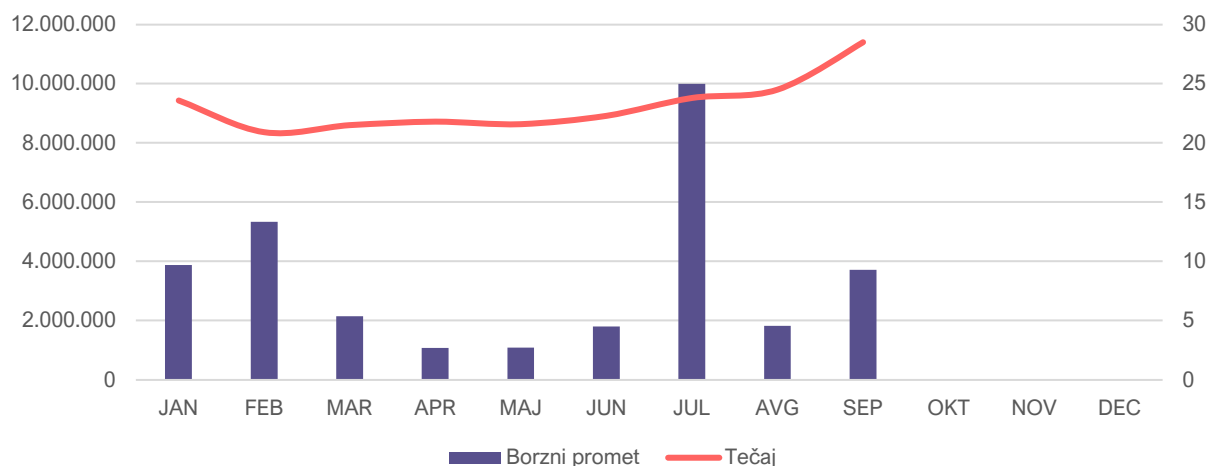
Trgovanje z delnicami Cinkarne z oznako CICG poteka na prostem trgu vrednostnih papirjev. Prvi dan trgovanja je bil 6. 3. 1998. Enotni tečaj delnice na ta dan je znašal 33,71 €. Avgusta 2022 je bila izvedena cepitev delnic, in sicer v razmerju 1:10.

### 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		
NOV	22,0		
DEC	20,5		

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 28,6 €/delnico. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2023 do zadnjega trgovalnega dne preučevanega obdobja je vrednost delnice višja za 37 %, upoštevajoč izplačilo dividend pa znaša celoten bruto donos 57%.

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



## 6 TEMELJI RAZVOJA

### 6.1 Naložbe

V prvih treh kvartalih leta 2024 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 11,7 mio €, kar predstavlja 63,2 % realizacije plana. V to so vključeni tudi za potrebe tekočega investiranja plačani avansi v višini 1,58 mio €.

Naložbe smo izvajali po posameznih programih glede na potrebe, njihovo zmožnost in perspektivnost ter skladno s petletnim strateškim načrtom. S ciljem povečevanja energetske učinkovitosti in samooskrbe smo:

- nadaljevali s projektom gradnje sončnih elektrarn (zgrajena SE z 1,3 MW),
- prenovili transformatorsko postajo Marketing 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.

Zamenjali smo gumijasto vrečo na mehkem jezcu na Hudinji, kjer črpamo vodo za tehnološke potrebe.

Poleg investiranja usmerjenega v energetske transformacije, še vedno znaten del naložb namenjamo tudi projektom za odpravo ozkih grl, zniževanje negativnih vplivov na okolje ter izboljšanje pogojev za varno in zdravo delo. Največji delež investiranih sredstev smo namenili proizvodnji titanovega dioksida kjer smo nadaljevali s pripravo projektov in dovoljenj ter izvajanjem še nedokončanih in novih investicij:

- vgradnjo dodatne skladiščne posode 12.10 C za izpust raztopine iz razklopnih stolpov – projekt je v zaključni fazi; tehnični pregled in uporabno dovoljenje predvidoma v začetku leta 2025
- modernizacija skladiščenja in priprave suspenzije apna in kalcita je v zaključni fazi za kalcit, za apno jo bomo zaradi ne nujnosti zaenkrat odložili
- vgrajena in v obratovanju je centralna posoda za tretjo linijo vakuumskega hlajenja, ki zagotavlja manjšo možnost izpadov zaradi potrebnih popravil na starih dveh linijah
- v sklopu odprave ozkih grl poteka projekt za vgradnjo tretje filter stiskalnice za ožemanje metatitanove kisline – stiskalnica je naročena, PID v zaključni fazi.

Zaradi novih spoznanj in izrednih kadrovskih menjav ne sledimo projektu za odpravo ozkih grl na področju površinske obdelave pigmenta (projekt Površinska dodelava 2).

S ciljem zmanjševanja količine odloženega odpadka iz proizvodnje titanovega dioksida smo sprožili postopek priprave projektne dokumentacije za vgradnjo 7. centrifuge za izločanje Cegipsa, ki bo vključevala dograditev objekta v katerega bo v nadaljevanju možno vgraditi tudi 8. centrifugo.

Obnavljamo enega od ključnih tehnoloških mostov. Začeli smo tudi s sistematično obnovo konstrukcijskih spojev jeklene hale TiO<sub>2</sub> – področje Končne predelave.

Izvajamo 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 PCS7 ter s tem omogočanje vzpostavitve redundantnega sistema.

V PE Kemija Celje smo izvedli investicijo v avtomatizirano dodajanje natrijevega hidroksida in preprihanje reaktorjev za pripravo bakrovega oksiklorida. Poteka projekt montaže nove filter stiskalnice za filtracijo raztopljenih bakronosnih pepelov.

V PE Kemija Mozirje smo pripravili študijo izvedljivosti za umestitev dodatne linije za proizvodnjo masterbatchev na treh možnih lokacijah. Rezultat kaže, da je smotrna zgolj postavitev v obstoječi obrat praškastih lakov v kolikor se odločimo ta program zapreti oziroma odprodati.

V PE Polimeri smo nabavili laser za razrez pločevine in izvajali aktivnosti na projektu nove peskalnice, ki bo realiziran 2025.

Na področju koriščenja okoljskih rezervacij prihaja do večjih odstopanj od plana. Zaradi velikega odstopanja med projektantsko in ponudbeno vrednostjo za izvedbo tesnilne zavese na ONOB smo izvedli več krogov povpraševanj, tehničnih razčiščevanj in na koncu pristali zgolj pri enem izvajalcu, ki ustreza zahtevam projektanta in daje garancijo za tesnost. Ta ima ključnega podizvajalca iz Italije, ki zaradi poplav in potrebnih ukrepov še ni dobil dovoljenja za delo v tujini. Za sanacijo drenaže C so kasnila dela na projektiranju. Oddali smo povpraševanja za izvedbo. Na visoki nasuti pregradi Za Travnik smo začeli z izvedbo drenažnih reber na vzhodnem boku in izvedli nujne ukrepe za sanacijo plaz, ki se je sprožil v času močnih padavin avgusta 2023.

Ministrstvo za okolje, podnebje in energijo je izvajalo sanacijo parcele 115/1 k.o. Teharje po kateri teče naš cevovod za sadro. Da bi se izognili kasnejšim omejitvam pri sanaciji ob morebitnem puščanju, smo morali sočasno s sanacijo parcele 115/1 prestaviti naš cevovod za sadro. Investicija je v grobem zaključena. Manjka le še dokončanje vzdrževalne ceste.

Uspešno sledimo planu fazne gradnje oljnih lovilcev na meteorni kanalizaciji.

Med večjimi izvedenimi naložbami za nabavo nadomestne opreme in osnovnih sredstev so še:

- obnova enega elektrofiltera za čiščenje dimnih plinov iz kalcinacije
- zamenjava prve od dveh filter stiskalnic za ožemanje pigmenta – zaključek do konca leta 2024
- oprema za kontrolo kakovosti (DSC, FTIR, Malvern)
- zamenjava dela vozil (avtomobili, viličarji) z električnimi.

Vsako leto investiramo tudi v ukrepe za izboljšanje požarne varnosti (postopna obnova zunanjih in menjava notranjih hidrantov z Euro hidranti, vgradnja sistemov AJP, požarna vrata) ter urejanje sanitarnih in pisarniških prostorov.

## **6.2 Razvojna dejavnost**

V vseh organizacijskih enotah poteka več razvojnih nalog in nalog s ciljem uvajanja izboljšav na že obstoječih tehnoloških postopkih, proizvodih in storitvah.

### **Fotokatalitski samočistilni premaz na osnovi UF TiO<sub>2</sub>**

Fraunhoferjev inštitut proučuje možnost uporabe UF TiO<sub>2</sub> na področju natrij ionskih baterij.

V ZDA podjetje Agrititan pri EPA vodi postopek registracij uporabe našega UF TiO<sub>2</sub> na področju rastlinskih zaščitnih sredstev. Postopek naj bi se zaključil v letu 2025.

### **Vremensko obstojen TiO<sub>2</sub>**

Glede na rezultate testiranja smo razvito recepturo optimirali v smeri zagotavljanja boljše procesibilnosti pri uporabi. Ponoven industrijski poskus bo izveden v oktobru.

### **Razvoj in stabilizacija kvalitete pigmentov**

Naši cilji so usmerjeni v izboljšanje določenih parametrov (opaciteta, sijaj, disperzibilnost, viskoznost), ki pri uporabi predstavljajo pigment višjega kakovostnega razreda. V sklopu tega projekta iščemo in testiramo tudi zamenjavo za organski dodatek TMP, ki je klasificiran s sumom na reprotoksičnost.

### **Predelava odpadne kisline**

Izvajamo laboratorijske teste v smeri izločanja titanovega dioksida s ponovno hidrolizo. Pridobljen hidrolizat je primerljive kakovosti z redno proizvodnjo. Potekajo aktivnosti za optimiranje pogojev izvajanja postopka, ki bodo rezultirale v izboljšanju izkoristka.

Železo smo poskusili izločiti z elektro separacijo pri nizkih napetostih. Postopek je možen, zahteva pa vložek električne energije, zato ga jemljemo le kot alternativo za nadaljnji razvoj v primeru neuspeha pri procesu izločanja železa kot železov oksalat.

Na evropskem razpisu smo s konzorcijskim projektom REMHub prejeli sredstva za razvoj postopka izločanja vanadija in skandija.

### **Razvoj železovega oksalata**

Železov oksalat je eden od možnih stranskih proizvodov, ki ga lahko dobimo iz odpadne kisline, ki nastaja v procesu proizvodnje titanovega dioksida. S testiranjem smo potrdili, da produkt nima pigmentnih lastnosti zato zanj še iščemo področje uporabe. Trenutno dosegamo 55% izkoristek.

### **Alternativni vir dobave tehnološke vode**

Zaključili smo testiranje na pilotnih napravah za ultra filtracijo in reverzno ozmozo. Testi kažejo na dodatno potrebo po čiščenju nitratov, ki občasno v koncentratu iz RO presežejo mejno vrednost. Vzporedno zbiramo informacije o tehnologiji čiščenja na SiC keramičnih membranah. Postopek za sprejem prostorskega načrta umeščanja cevovoda na relaciji Tremerje – Cinkarna je v teku.

### **Razvoj praškastih lakov**

Pri razvoju nizekotemperaturnega Primer praškastega laka je na testiranju v slani komori drugi sklop pripravljenih vzorcev.

### **Razvoj masterbatchev**

Razvoj belega masterbatcha za vgradnjo v raztegljive folije za zunanjo uporabo v kmetijstvu je planiran prioritarno z našim titanovim dioksidom RC 859, ki pa ga v industrijskem merilu načrtujemo šele v Q4 zaradi zasedenosti linije z drugimi proizvodi. V vmesnem času smo izdelali dve kvaliteti s konkurenčnim titanovim dioksidom in za enega prejeli pozitiven rezultat testiranja pri kupcu.

## **6.3 Zagotavljanje kakovosti**

Različne vidike poslovanja (kakovost, okolje, varnost in zdravje pri delu) obvladujemo z integriranim sistemom vodenja (ISV). Struktura ISV temelji na standardu ISO 9001, ki je nadgrajen in razširjen z ISO 14001 ter ISO 45001. Integriran sistem vodenja smo dopolnili s področjem upravljanja z energijo po ISO 50001.

Naši laboratoriji so akreditirani po standardu SIST EN ISO 17025 za monitoring odpadnih vod.

Izvajamo letni plan notranjih presoj. Presojamo PE in službe, ki v zadnjem času niso bile preverjane, izvajamo horizontalne presoje ter pregledujemo zaključenost in učinkovitost ukrepov predhodnih presoj.

Zunanji presojevalci so presojlo skladnosti našega integriranega sistema vodenja z ISO standardi za leto 2024 izvedli konec meseca maja. Pri tem niso našli nobene neskladnosti.

Število reklamacij, pritožb in pripomb kupcev redno spremljamo in se nanje odzivamo s korektivnimi ukrepi. Reklamacije so redke.

Nadaljujemo z aktivnostmi na projektu, ki je namenjen razvoju novih kvalitativnih titanovega dioksida in stabilizaciji kakovosti. Po načrtovanem zaporedju izvajamo optimizacije na posameznih procesih proizvodnje, ki naj bi pripomogle k dvigu in stabilizaciji kakovostnega nivoja naših pigmentov.

Nenehne izboljšave, ki nam jih narekujejo standardi in smernice kakovosti, so gonilna sila napredka in stalnega izboljševanja na vseh področjih delovanja družbe. V sistem zbiranja koristnih predlogov CC UM smo v prvem polletju prejeli 131 predlogov, kar predstavlja 0,18 izboljšave na zaposlenega.

## 6.4 Ravnanje z okoljem

Za leto 2024 smo si s področja okolja in energije postavili en okvirni cilj v sklopu katerega smo si postavljali izvedbene cilje s področja podnebja, onesnaževanja, vodnih virov, biodiverzitete, rabe virov in krožnega gospodarstva.

V sklopu tega okvirnega cilja potekajo naslednje aktivnosti:

- na projektu alternativne dobave vode iz KČN Tremarje smo zaključili s pilotnimi testi,
- ureditev prostorskega akta za NZOOZT – potekajo pogovori s KS Blagovna ,
- odstranitev odpadnega NaCl kjer iščemo ustrezne uporabnike tako v Sloveniji kot v drugih državah; vzporedno poteka iskanje alternativnega postopka - proizvodnja COH po sulfatnem postopku, kjer odpadni NaCl ne nastaja,
- dosežena je bila planirana poraba bakronosnega prahu (v PE KC),
- potekajo aktivnosti za vgradnjo surovin, polizdelkov in izdelkov v MB in PL, ki so bili poplavljeni v nove proizvode; vgrajenih je cca 65% le teh,
- menjava kompenzacije na TP (delovanje brez jalove energije) je v teku; naročili smo material za kompenzacijo in izdelal preboj na TP, izvedba bo v naslednjem četrtletju,
- iskanje možnosti porabe celotne količine filter prahu in porabe/vgradnje tehnološkega izmeta - našli smo enega porabnika za vgradnjo odpadnega prahu praškastih lakov, pri katerem so bila testiranja uspešna, prav tako se povečuje predelava tehnološkega izmeta,
- analiziran je postopek certificiranja barvnih masterbatchev na biorazgradljivi osnovi, določeni pogoji testiranja in ovrednoten strošek,
- izvedena je analiza in vrednotenje možnosti izdelave vrtin za pridobivanje tehnološke vode v Mozirju in za ogrevanje v PE KM; ugotovljeno je bilo, da struktura tal ni primerna,
- v PE Vzdrževanje in energetika potekajo aktivnosti za zamenjavo starih elektromotorjev z energetsko učinkovitimi (do sedaj je bilo zamenjano 12 motorjev, nabavljenih je bilo 23 od 20 predvidenih, z izvedenimi ukrepi se je do sedaj privarčevalo 124 MWh),
- v izvajanju je tretja faza dograditve meteorne kanalizacije z oljnimi lovilci za ustrezno čiščenje meteornih vod,
- v izvajanju je obnova razsvetljave z bolj učinkovito LED razsvetljavo; do sedaj smo zamenjali 47 svetilk - pričakovan prihranek 123 MWh/leto,
- vzpostavljen je sistem upravljanja z energijo skladno s ISO 50001, pridobljen certifikat in ustanovljen je energetski team,
- v teku je zamenjava potratnih črpalk z energetsko učinkovitejšimi na čiščenju razklopnih plinov (prihranek 451 MWh/leto),
- prenovili smo TP pri Marketingu in nanjo že priključili sončno elektrarno (MFE Marketing),
- v izvajanju so ukrepi za zagotavljanje tesnosti lovilnih bazenov, ploščadi, tal v skladiščih, kanalizacije, transportnih poti,
- v PE TiO<sub>2</sub> se nadaljuje projekt celovitega obvladovanja vod (optimizacija delovanja zgoščevalnika, vračanje prelivnih vod iz Naprave za odstranjevanje odpadkov Bukovžlak, identifikacija novih možnosti reciklov vod v procesu proizvodnje TiO<sub>2</sub>, zniževanje KPK in TOC ter iskanje rešitev za zniževanje emisij v odpadno tehnološko vodo (NKV)),



- poteka postopek pridobivanja potrebne dokumentacije za izgradnjo objekta za zniževanje ojezeritve na NZOOB z odvodnim jarkom in merskim mestom,
- iščemo druge možne uporabe rdeče sadre (uporaba v gradbeništvu, zasipavanje rudnikov,...),
- preverjamo koncepte ter oceno CAPEX za predelavo odpadne 23% žveplove VI kisline,
- nadaljujejo se aktivnosti za povečevanje deleža izločene bele sadre na 2,9 t/t kalcinata (v zadnjem trimesečju je bilo doseženo 2,83 t bele sadre na t kalcinata),
- izvedli smo razpis za izgradnjo drenaže C1; usklajujemo pogodbo ONOB,
- predstavitev cevovodov na parceli 115/1 je v zaključni fazi,
- izvedli smo interventno sanacijo na plazu VPN Za Travnikom; pripravljamo projektno dokumentacijo za izvedbo celotne sanacije,
- sanacija VPN Za Travnikom je v teku (izveden nakup parcel potrebnih za sanacijo in pa poteka sprememba dokumentacije za izvedbo sanacije), pričela so se gradbena dela na drenažnem rebru št. 1,
- v PE Polimeri potekajo aktivnosti za zmanjšanje odpadka in ponovna raba PFA v kalupih in sicer za 3% na leto,
- v KS izvajajo aktivnosti za zmanjšanje zavržene hrane in ostalih organskih odpadkov,
- v Službi nabave in logistike izvajajo aktivnosti za vračanje embalaže dobaviteljem.

V letošnjem letu smo imeli pet inšpekcijskih pregledov od tega štiri s področja okolja in enega s področja sevalne dejavnosti.

En inšpekcijski pregled je bil izredni po uradni dolžnosti s področja okolja zaradi prijave. Preverjali so delovanje IED naprave in sicer področje emisij snovi v zrak. Naključno so bile pregledane čistilne naprave, dnevniki in okolica obrata proizvodnje titanovega dioksida. Pomanjkljivosti niso ugotovili. Preostali štirje so bili prav tako izvedeni po uradni dolžnosti.

Postopek pregleda v povezavi z Odlagališčem nenevarnih odpadkov Bukovžlak je bil ustavljen brez ukrepov in nepravilnosti.

Postopek pregleda spoštovanja določil okoljevarstvenega dovoljenja IED za lokacijo Celje je bil po predložitvi dodatnih dokazil (izvedenih meritvah na enem od izpustov iz proizvodnje TiO<sub>2</sub> (Z8), ponovnih izračunih in dopolnitvi poročila o monitoringu) ustavljen brez ukrepov in nepravilnosti.

Postopek pregleda usklajenosti delovanja s predpisi varstva okolja na lokaciji v Mozirju je bil ustavljen brez ukrepov in nepravilnosti.

Inšpekcijski postopek pregleda inšpektorja za sevalno dejavnost in jedrsko varnost ni ugotovil kršitev določil zakona ali drugega predpisa zato je bil postopek ustavljen brez ukrepov.

V letošnjem letu smo imeli štiri pritožbe s strani javnosti. Ena pritožba se je nanašala na dim in smrad in jo je podala oseba direktno na inšpekcijsko službo. Zaradi te pritožbe nas je obiskal inšpektor po uradni dolžnosti kot je opisano zgoraj. Ostale tri pritožbe so se nanašale na smrad kot posledica slabšega delovanja čistilne naprave v procesu razklopa rud v proizvodnji titanovega dioksida zaradi okvare.

Glede na zakonodajne zahteve smo pripravili in v roku oddali vsa poročila o monitoringih za leto 2023. Preseganj mejnih vrednosti ni bilo razen ugotovljeno preseganje specifične emisijske količine za parameter H<sub>2</sub>S na izpustih iz razklopa v proizvodnji titanovega dioksida. Sproženi so ukrepi- preverili smo učinkovitost čiščenja, izvedli dodatne meritve in ponovni računski postopek določanja emisijske količine H<sub>2</sub>S. Na podlagi tega ni bilo ugotovljenih preseganj. Na Ministrstvo za okolje in prostor smo poslali popravke poročil.

Potekajo aktivnosti za usklajevanje okoljevarstvenega dovoljenja zaradi uvedenih sprememb in spremembe po uradni dolžnosti (priprava delnega izhodiščnega poročila) z Ministrstvom za okolje, podnebje in energijo.

Podali smo več vlog za predhodni postopek za projekte, ki so v teku.

Prejeli smo sklep, da za umestitev baterijskega hranilnika ne potrebujemo izvesti presoje vplivov na okolje in pridobiti okoljevarstvenega soglasja, moramo pa dopolniti Zasnovo za zmanjšanje tveganja zaradi večjih nesreč.

V izvajanju so spremembe:

- vgradnje parne turbine in zvišanje kapacitete proizvodnje žveplove(IV) kisline
- zvišanje količine odpadne pogače
- ter spremembe v pripravi vode.

Sodelujemo z GZS in ZKI pri usklajevanju zahtev na področju okolja in energije (spremembe ZVO2-A, osnutek ZVO-3, spremembe IED, priprava BREF-BAT zaključkov, Pravilnika o monitoringu emisije snovi v zrak in uredbe...).

Objavili smo letno poročilo podjetja, ki že drugo leto vključuje tudi poročilo o trajnostnem razvoju skladno s standardi GRI. Aktivno deluje trajnostni team, ki postopoma s pomočjo zunanje svetovalke dela na področju uvajanja standardov ESRS saj bo podjetje moralo za leto 2024 pripraviti trajnostno izjavo skladno z navedenimi standardi.

Pripravljamo revizijo osnutka ESG strategije - Trajnostna strategija in njena vzpostavitvev.

Opravili smo vse obveznosti za ponovno pridobitev certifikata POR, ki je bil podeljen v januarju 2024. Izpolnjujemo tudi vedno več prispelih vprašalnikov o izvajanju zavez trajnostnega razvoja.

## **6.5 Varnost in zdravje**

V devetmesečnem obdobju nismo beležili hujših delovnih nezdod. Obravnavali smo 14 lažjih nezdod (IF = 1.9), 8 več kot v istem obdobju lani. Zaradi naraščajočega števila poškodb smo uvedli aktivnosti za zavezitev le-teh:

- okrepili smo prijavo in odpravo potencialnih nevarnosti (prepoznanih in odpravljenih 147 PN, 67 več kot v istem obdobju lani),
- uvedli raziskavo prijavljenih skoraj dogodkov, ki jih je bilo 10, kar je enako kot v istem obdobju lani),
- povečali obhode samih proizvodnih obratov ter opozarjali na posamezne nepravilnosti,
- 2-krat tedensko se udeležujemo tudi proizvodnih sestankov PE TiO<sub>2</sub>, kjer se obravnava aktualna problematika s področja varnega in zdravega dela in požarne varnosti
- pri vzdrževalnih delih smo pričeli z uvajanjem varnostnega sistema LOTO (pilotni primer PE TiO<sub>2</sub> – razklopni stolpi).

V proizvodnih delovnih sredinah v različnih oblikah in časovnih intervalih poteka aktivnost Minuta za varnost ter druge oblike ozaveščanja zaposlenih za varno in zdravo delo.

Izdelan je bil protokol dobave in prečrpavanja surovin v cisternah. Namen protokola je določiti pristojnosti in odgovornosti pri dobavi in prečrpavanju surovin v cisternah na območju podjetja ter s tem preprečiti morebitne izredne dogodke. Do konca leta ga bomo še dopolnili z dodatnim varovalnim mehanizmom.

Gasilska enota je izvedla 2 gasilski vaji – požar v objektu v PE Polimeri (april) in razlitje nevarne snovi in požar v proizvodnji kisline (maj). Pri obeh vajah je sodelovala Poklicna gasilska enota Celje.

Na področju zdravstvenega varstva zaposlenih je bilo opravljenih 281 preventivnih zdravstvenih pregledov (obdobni, kontrolni).

V skladu z izdelanim programom promocije zdravja smo izvedli 8 aktivnosti:

- delavnico »Nudenje prve pomoči poškodovanim in nenadno obolelim«,
- promocijo zdravega zajtrka – vsak zadnji petek v mesecu,
- preprečevanje bolezni srca in ožilja-dejavniki tveganja-kontrole maščob in sladkorja v krvi,
- akcijo »S kolesom v službo«,
- meritve telesne sestave,
- cepljenje proti klopnemu meningoencefalitisu,
- zaščita pred soncem, kožna znamenja in kožni rak – individualni pregled in svetovanje
- sodelovanje v akciji »Evropski teden mobilnosti« - Celje se pelje trajnostno v službo.

## 7 RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 7.1 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 30. 9.

	<b>JAN - SEP 2024</b>	<b>JAN - SEP 2023</b>
<b>Prihodki iz pogodb s kupci</b>	<b>153.531.924</b>	<b>136.109.939</b>
- prihodki iz pogodb s kupci domači trg	10.926.698	12.070.411
- prihodki iz pogodb s kupci tuji trg	142.605.225	124.039.528
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-8.070.129	1.702.061
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2.917.335	1.805.209
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	101.531	280.314
Stroški materiala	81.271.595	85.046.750
Stroški storitev	12.592.802	11.734.770
Stroški dela	25.368.677	23.372.756
a) Stroški plač	18.533.440	16.731.407
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.396.542	1.245.317
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.954.733	1.754.352
č) Drugi stroški dela	3.483.961	3.641.680
Amortizacija	9.961.307	9.755.462
Drugi poslovni prihodki	576.028	337.022
Drugi poslovni odhodki	1.668.304	1.628.774
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	6.307	21
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>17.984.636</b>	<b>8.135.384</b>
Finančni prihodki	835.818	857.866
Finančni odhodki	67.249	443.309
<b>Finančni izid</b>	<b>768.568</b>	<b>414.557</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>18.753.204</b>	<b>8.549.940</b>
Obračunani davek	4.125.705	1.350.369
Odloženi davek	0	0
<b>Davek od dobička</b>	<b>4.125.705</b>	<b>1.350.369</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>14.627.499</b>	<b>7.199.571</b>
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico	<b>1,81</b>	<b>0,89</b>

## 7.2 Izkaz finančnega položaja družbe

### Izkaz finančnega položaja družbe

	30.09.2024	31.12.2023
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	1.569.134	1.585.108
Opredmetena osnovna sredstva	111.480.613	109.855.569
Zemljišča	9.569.718	9.532.167
Zgradbe	38.411.251	39.609.507
Proizvajalne naprave in stroji	47.906.015	51.068.573
Druge naprave in oprema	41.050	41.792
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	13.969.399	9.603.529
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.583.180	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.558.531	1.558.531
Finančne terjatve	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Druga dolgoročna sredstva	105.470	84.444
Odložene terjatve za davek	1.439.044	1.439.044
<b>Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)</b>	<b>116.152.792</b>	<b>114.522.696</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva, namenjena prodaji	0	0
Zaloge	33.942.411	53.841.480
Material	20.967.568	32.611.021
Nedokončana proizvodnja	2.813.827	2.469.985
Proizvodi in trgovsko blago	10.040.273	18.466.478
Predujmi za zaloge	120.743	293.996
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Finančne terjatve	48.091.916	38.616.117
Poslovne terjatve	38.625.725	31.545.008
Terjatve do kupcev	36.642.877	27.437.194
Druge terjatve	1.982.848	4.107.814
Terjatve za davek iz dobička	0	5.493.528
Denar in denarni ustrezniki	9.551.186	15.687.805
Druga kratkoročna sredstva	69.145	209.028
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>130.280.383</b>	<b>145.392.966</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>246.433.176</b>	<b>259.915.662</b>

## Izkaz finančnega položaja družbe (nad.)

	30.09.2024	31.12.2023
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		
<b>Kapital lastnikov družbe</b>		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	125.140.701	119.583.496
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	5.584.262	4.814.764
Lastne delnice	-5.584.262	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	108.209.266	102.652.061
Rezerva za pošteno vrednost	-1.242.486	-1.242.486
Zadržani dobički	14.633.507	38.374.703
<b>Skupaj kapital</b>	<b>203.046.467</b>	<b>221.230.458</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	3.484.044	3.843.523
Druge rezervacije	14.127.309	14.233.199
Dolgoročno odloženi prihodki	982.640	767.414
Finančne obveznosti	0	0
Poslovne obveznosti	0	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
<b>Skupaj nekratkoročne obveznosti</b>	<b>18.593.993</b>	<b>18.844.136</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
Finančne obveznosti	91.972	103.692
Poslovne obveznosti	18.678.965	18.530.350
Obveznosti do dobaviteljev	15.801.012	14.656.554
Druge obveznosti	2.877.953	3.873.796
Obveznosti za davek iz dobička	3.117.915	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	564.122	11.351
Druge kratkoročne obveznosti	2.339.742	1.195.674
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>24.792.716</b>	<b>19.841.067</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>43.386.709</b>	<b>38.685.203</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>246.433.176</b>	<b>259.915.662</b>

## 7.3 Izkaz gibanja kapitala

### Izkaz gibanja kapitala v obdobju 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	
<b>Začetno stanje poroč. obdobja</b>	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
<b>Sprem.lasniš.kapitala - transakcije z lastniki</b>				769.498	-769.498			32.041.992		32.041.992
Nakup lastnih delnic				769.498	-769.498					0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend								32.041.992		32.041.992
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja</b>									14.627.499	14.627.499
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									14.627.499	14.627.499
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>						5.557.206		0	-6.326.704	-769.498
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							6.326.704	0	-6.326.704	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice							-769.498			-769.498
<b>Končno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	5.584.262	-5.584.262	108.209.266	-1.242.486	6.007	14.627.499	203.046.467
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								6.007	14.627.499	14.633.507

### Izkaz gibanja kapitala v obdobju 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	
<b>Začetno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.764	-4.814.764	103.358.966	-809.390	84.159	24.930.233	209.010.148
<b>Sprem.lasniš.kapitala - transakcije z lastniki</b>										0
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend										0
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja</b>									7.199.571	7.199.571
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									7.199.571	7.199.571
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>								24.930.233	-24.930.233	0
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav. kap.										0
Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora								24.930.233	-24.930.233	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
<b>Končno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.764	-4.814.764	103.358.966	-809.390	25.014.391	7.199.571	216.209.720
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								25.014.391	7.199.571	32.213.963

## 7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. do 30. 9.

	JAN – SEP 2024	JAN – SEP 2023
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
Čisti poslovni izid pred davki	18.753.204	8.549.940
<b>Prilagoditve za:</b>	<b>10.917.578</b>	<b>10.535.466</b>
Amortizacija +	9.961.307	9.755.462
Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	15.001	-6.922
Oslabitev/odpis (odprava oslabitve) sredstev	166.396	372.348
Neto zmanjšanje/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	6.307	21
Neto finančni prihodki/odhodki	768.568	414.557
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev (obratnega kapitala)</b>	<b>15.750.160</b>	<b>429.967</b>
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-7.080.718	-1.897.185
Sprememba stanja druga dolgoročna in kratkoročna sredstva	139.883	-344.302
Sprememba stanja zalog	19.899.070	9.644.849
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	2.260.107	-2.580.128
Sprememba stanja rezervacij	-373.562	-470.789
Sprememba stanja odloženih prihodkov	215.226	38.450
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	1.144.068	1.661.606
Sprememba stanja obveznosti iz pogodb s kupci	552.771	246.065
Plačan davek od dobička	-1.006.686	-5.868.600
<b>Čisti denarni tok iz poslovanja</b>	<b>45.420.943</b>	<b>19.515.373</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU</b>		
<b>Prejemki pri investiranju</b>	<b>850.818</b>	<b>175.157</b>
Prejemki od dobljenih obresti	829.806	168.235
Prejemki od dobljenih obresti dividend	6.011	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	15.001	6.922
<b>Izdatki pri investiranju</b>	<b>-19.582.385</b>	<b>-46.656.871</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-213.379	-368.752
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	-9.893.207	-9.805.391
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-9.475.799	-36.482.727
<b>Čisti denarni tok pri investiranju</b>	<b>-18.731.567</b>	<b>-46.481.714</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-32.825.995</b>	<b>-47.810</b>
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-11.720	-47.018
Izdatki za plačane obresti	-2.784	-793
Izdatki za nakup lastnih delnic	-769.498	0
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-32.041.992	0
<b>Čisti denarni tok iz financiranja</b>	<b>-32.825.995</b>	<b>-47.810</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>9.551.186</b>	<b>18.195.947</b>
<b>Čisto povečanje/zmanjšanje denar. sred. in njihovih ustreznikov</b>	<b>-6.136.619</b>	<b>-27.014.151</b>
<b>Začetno stanje denarnih sred. in njihovih ustreznikov 1.1.</b>	<b>15.687.805</b>	<b>45.210.098</b>



## 7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. do 30. 9.

	JAN - SEP 2024	JAN - SEP 2023
Čisti dobiček	14.627.499	7.199.571
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
Čisti drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	0	0
<b>Vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)</b>	<b>14.627.499</b>	<b>7.199.571</b>

## 8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 1 Poročanje po odsekih

#### Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Titanov dioksid	129.201.422	112.543.498
- od tega pigment TiO2	126.462.582	110.379.220
Predelava cinka	0	4.499.823
Laki, mastri	12.482.102	13.119.605
Agro program	8.606.545	3.807.948
Polimeri	2.461.811	1.737.337
Ostalo	780.044	401.728
<b>SKUPAJ</b>	<b>153.531.924</b>	<b>136.109.939</b>

#### Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Slovenija	10.926.698	12.070.411
Evropska unija	123.580.108	102.768.662
Trg držav bivše Jugoslavije	2.239.949	2.680.109
Tretje države	12.945.514	15.228.031
Tretje države – dolarski trg	3.839.655	3.362.725
<b>SKUPAJ</b>	<b>153.531.924</b>	<b>136.109.939</b>

#### Poslovni izid po področnih odsekih

	Titanov dioksid		Predelava Cinka		Laki in mastri		Agro program		Polimeri		Ostalo		Skupaj	
	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024
- prihodki iz pogodb s kupci	112.543.498	129.201.422	4.499.823	0	13.119.605	12.482.102	3.807.948	8.606.545	1.737.337	2.461.811	401.728	780.044	136.109.939	153.531.924
Drugi poslovni prihodki	308.385	146.451	40	0	911	29.446	3.298	30.494	210.472	227.700	1.619.125	3.059.272	2.142.231	3.493.363
Sprememba vrednosti zalog	2.490.513	-7.271.744	-184.925	0	-266.045	-390.742	-328.251	-26.292	0	0	-9.231	-381.351	1.702.061	-8.070.129
Stroški poslovanja	-106.604.562	-105.242.436	-4.572.376	0	-12.721.710	-11.587.653	-4.089.469	-8.504.827	-1.592.857	-1.925.163	-2.237.875	-3.710.444	-131.818.849	-130.970.522
-od tega amortizacija	-7.226.716	-7.300.740	-48.749	0	-281.518	-371.541	-201.453	-219.063	-150.396	-158.157	-1.846.630	-1.911.806	-9.755.462	-9.961.307
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>8.737.834</b>	<b>16.833.693</b>	<b>-257.438</b>	<b>0</b>	<b>132.761</b>	<b>533.153</b>	<b>-606.474</b>	<b>105.920</b>	<b>354.952</b>	<b>764.348</b>	<b>-226.253</b>	<b>-252.479</b>	<b>8.135.383</b>	<b>17.984.636</b>
Prihodki od obresti													264.710	829.712
Drugi finančni prihodki													593.156	350.681
Odhodki od obresti													793	2.785
Drugi finančni odhodki													442.516	409.040
<b>Finančni izid</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>414.557</b>	<b>768.568</b>
Odloženi davki													0	0
Davek od dobička													1.350.369	4.125.705
<b>Čisti dobiček</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.199.571</b>	<b>14.627.499</b>

### 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 €	
	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	153.216.636	135.679.568
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	315.288	430.371
<b>SKUPAJ</b>	<b>153.531.924</b>	<b>136.109.939</b>

**3 Drugi poslovni prihodki**

Prihodek	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Dobiček pri prodaji in odpisi sredstev	15.001	3.269
Prihodki iz refundacijskih zahtevkov	526.685	0
Izterjane odpisane terjatve	0	1.500
Prejete odškodnine	22.820	27.562
Nadomestilo za kritje posred. stroš. zaradi stroš. emisij toplogrednih plinov za leto 2023/2022*	0	277.257
Drugi prihodki	11.522	27.414
<b>SKUPAJ</b>	<b>576.028</b>	<b>337.002</b>

\*Za leto 2023 so sredstva prejeta v mesecu oktobru 2024.

**4 Stroški po naravnih vrstah**

	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Stroški materiala	81.271.595	85.046.750
Stroški storitev	12.592.802	11.734.770
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	101.531	280.314
Drugi poslovni odhodki	1.668.304	1.628.774
<b>SKUPAJ</b>	<b>95.634.231</b>	<b>98.690.608</b>

**5 Stroški dela**

Strošek dela	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Plače in nadomestila	18.533.440	16.731.407
Prispevki za socialno varnost	3.018.350	2.687.272
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	3.483.961	3.641.680
Dodatno pokojninsko zavarovanje	332.925	312.397
<b>SKUPAJ</b>	<b>25.368.677</b>	<b>23.372.756</b>

V družbi je bilo na dan 30. september 2024 zaposlenih 717 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	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
<b>Amortizacija</b>		
- neopredmetena sredstva	229.350	155.688
- služnostne pravice	54.258	54.258
- zgradbe	2.402.659	2.507.717
- proizvodjalna oprema	7.273.793	7.034.571
- druga oprema	1.247	3.228
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.961.307</b>	<b>9.755.462</b>

**7 Poslovni odhodki**Poslovni odhodki

Odhodek	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	101.531	280.314
Stroški materiala	81.271.595	85.046.750
Stroški storitev	12.592.802	11.734.770
Stroški dela	25.368.677	23.372.756
Amortizacija	9.961.307	9.755.462
Drugi poslovni odhodki	1.668.304	1.628.774
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	6.307	21
<b>SKUPAJ</b>	<b>130.970.522</b>	<b>131.818.847</b>

## Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Ekološke takse in povračila	350.326	351.204
Nagrade študentom in dijakom na praksi	238.245	220.235
Prispevek za uporabo stavbnega zemljišča	722.270	421.590
Prevrednotenje zalog materiala in blaga	166.396	372.348
Izguba pri prodaji (izločitvi) osnovnih sredstev in slabitve	163.005	10.191
Drugi stroški in odhodki	28.061	253.205
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.668.304</b>	<b>1.628.774</b>

## 8 Finančni prihodki in odhodki

Prihodek	JAN..SEP 2024	JAN..SEP 2023
Pozitivne tečajne razlike	0	150.639
Prihodki od obresti	829.806	264.710
Prihodki od dividend	6.011	0
<b>Finančni prihodki skupaj</b>	<b>835.818</b>	<b>415.349</b>
Negativne tečajne razlike	-64.371	0
Odhodki za obresti	-2.879	-793
<b>Finančni odhodki skupaj</b>	<b>-67.249</b>	<b>-793</b>
<b>Neto finančni izid</b>	<b>768.568</b>	<b>414.557</b>

## 9 Davek od dobička

Odmerjeni davek od dobička po 22 % efektivni davčni stopnji znaša 4,1 mio €.

## 10 Neopredmetena sredstva

Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Premoženjske pravice	5.536.258	6.161.514	4.511.229	5.093.263	1.025.029	1.068.251
Sredstva v pridobivanju	544.105	516.856	0	0	544.105	516.856
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.080.363</b>	<b>6.678.369</b>	<b>4.511.229</b>	<b>5.093.263</b>	<b>1.569.134</b>	<b>1.585.108</b>

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 osnovnih sredstev za leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Zemljišča	10.895.071	10.803.263	1.325.353	1.271.096	9.569.718	9.532.167
Zgradbe	130.579.956	130.042.752	92.168.706	90.433.245	38.411.251	39.609.507
Oprema	240.934.717	239.932.766	192.987.651	188.822.401	47.947.066	51.110.365
Sred. v pridobivanju	13.969.399	9.603.529	0	0	13.969.399	9.603.529
Predujmi	1.583.180	0	0	0	1.583.180	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>397.962.323</b>	<b>390.382.311</b>	<b>286.481.710</b>	<b>280.526.742</b>	<b>111.480.613</b>	<b>109.855.569</b>

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 30. 9. 2024 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

## 12 Finančna sredstva

Skupina nekratkoročne finančne naložbe leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Poštena vrednost	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Druge naložbe	2.077.692	2.077.692	519.161	519.161	1.558.531	1.558.531
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.077.692</b>	<b>2.077.692</b>	<b>519.161</b>	<b>519.161</b>	<b>1.558.531</b>	<b>1.558.531</b>

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.

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

Skupina drugih dolgoročnih sredstev za leto 2024	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Emisijski kuponi	105.470	84.444	0	0	105.470	84.444
<b>SKUPAJ</b>	<b>105.470</b>	<b>84.444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>105.470</b>	<b>84.444</b>

Družba je v letu 2024 po odločbi brezplačno prejela 40.397 emisijskih kuponov. Prav tako je v mesecu aprilu 2024 za izpuste Co2 v letu 2023 predložila 19.371 emisijskih kuponov.

### 14 Odložene terjatve in obveznosti za davek

	30.09.2024	31.12.2023	Obveznosti 2024	Obveznosti 2023
Stanje začetek obdobja	1.420.921	1.420.921	194.446	194.446
Povečanje med letom	369.724	369.724	0	0
Zmanjšanje med letom	217.803	217.803	60.649	60.649
Stanje konec obdobja	1.572.842	1.572.842	133.797	133.797
Pobotanje	-133.797	-133.797	-133.797	-133.797
Stanje konec obdobja	1.439.044	1.439.044	0	0

### 15 Kratkoročne finančne terjatve

Skupina kratkoročnih finančnih terjatev za leto 2024	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Kratkoročne finančne terjatve-zakladne menice	48.091.916	38.616.117	0	0	48.091.916	38.616.117
<b>SKUPAJ</b>	<b>48.091.916</b>	<b>38.616.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48.091.916</b>	<b>38.616.117</b>

### 16 Zaloge

Skupina zalog	30.09.2024	31.12.2023	Iztržljiva vrednost
Material	20.967.568	32.611.021	20.967.568
Nedokončana proizvodnja	2.813.827	2.469.985	2.813.827
Proizvodi	10.00.839	18.434.810	16.862.136
Trgovsko blago	19.434	31.669	19.434
Dani predujmi	120.743	293.996	120.743
<b>SKUPAJ</b>	<b>33.942.411</b>	<b>53.841.480</b>	<b>40.783.707</b>

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 30. 9. 2024 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

### 17 Poslovne terjatve

#### Kratkoročne terjatve do kupcev

Skupina terjatev leto 2024	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Kupci v državi	3.686.714	2.841.398	273.233	266.985	3.413.481	2.574.413
Kupci v tujini	33.245.063	25.012.549	394.858	394.858	32.850.205	24.617.691
Posredni izvozniki	376.511	242.410	0	0	376.511	242.410
Terjatve za tuji račun	2.681	2.681	0	0	2.681	2.681
<b>SKUPAJ</b>	<b>37.310.968</b>	<b>28.099.037</b>	<b>668.091</b>	<b>661.844</b>	<b>36.642.877</b>	<b>27.437.194</b>

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

## Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

Leto 2024	Stanje 31.12.2023	Oblikovan popravek vrednosti 2024	Plačane odpisane terjatve	Stanje 30.09.2024
Kupci v državi	266.985	6.248	0	273.233
Kupci v tujini	394.858	0	0	394.858
<b>SKUPAJ</b>	<b>661.844</b>	<b>6.248</b>	<b>0</b>	<b>668.091</b>

## Skupina terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

Skupina terjatev po zapadlosti	Bruto vrednost 30.09.2024	Popravek 30.09.2024	Bruto vrednost 31.12.2023	Popravek 31.12.2023
Nezapadlo	30.651.828	16.944	24.024.487	16.944
Že zapadlo do 15 dni	4.593.922	2.050	2.913.989	2.050
Že zapadlo od 16 do 60 dni	1.210.602	1.180	432.721	1.180
Že zapadlo od 61 do 180 dni	186.704	30.202	109.582	23.954
Že zapadlo nad 180 dni	667.910	617.716	618.259	617.716
<b>SKUPAJ</b>	<b>37.310.968</b>	<b>668.091</b>	<b>28.099.037</b>	<b>661.844</b>

## Kratkoročne druge terjatve

Skupina terjatev	30.09.2024	31.12.2023
Terjatve za DDV	1.971.671	2.210.850
Terjatve do državnih inštitucij	1.405	77.506
Terjatve iz naslova pomoči po ZPGOPEK*	0	1.521.872
Terjatve do zaposlenih	7.771	6.771
Druge terjatve	2.001	290.815
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.982.848</b>	<b>4.107.814</b>

\*Družba je v letu 2023 prejemnik pomoči po ZPGOPEK. Na osnovi predložene vloge je družba izkazovala terjatev do države, ki je dne 30. 8. 2024 bila v celoti poplačana.

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

## 18 Denar in denarni ustrezniki

Skupina sredstev	30.09.2024	31.12.2023
Denarna sredstva v blagajni	30	30
Denarna sredstva na računih	2.218.153	5.687.775
Kratkoročni depoziti	6.052.339	10.000.000
Devizna sredstva na računih	1.280.663	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.551.186</b>	<b>15.687.805</b>

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 davek na dodano vrednost od prejetih predujmov.

Opis	30.09.2024	31.12.2023
Vnaprej plačani stroški	69.145	142.307
DDV prejetih predujmov	0	1.681
Drugo	0	65.040
<b>SKUPAJ</b>	<b>69.145</b>	<b>209.028</b>

**20 Kapital lastnikov družbe**

	30.09.2024	31.12.2023
<b>Postavke kapitala</b>		
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	5.584.262	4.814.764
Lastne delnice	-5.584.262	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	108.209.266	102.652.061
Rezerva za pošteno vrednost	-1.242.486	-1.242.486
Zadržani dobički	14.633.507	38.374.703
<b>SKUPAJ KAPITAL</b>	<b>203.046.467</b>	<b>221.230.458</b>

Delniški kapital družbe sestavlja 8.079.770 prsto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane. Na bilančni dan 30. 9. 2024 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.770 €.

Družba ima na dan 30. 9. 2024 v lasti 296.094 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 31.444 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 Nekatrkoročne obveznosti**

	30.09.2024	31.12.2023
<b>Skupina nekatrkoročnih obveznosti</b>		
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	3.484.044	3.843.523
Rezervacije za okolje	14.127.309	14.233.199
Prejete državne podpore – emisijski kuponi	105.470	65.120
Odloženi prihodki	877.170	702.294
<b>SKUPAJ</b>	<b>18.593.993</b>	<b>18.844.136</b>

**Pozaposlitveni zasluzki zaposlencev**

	30.09.2024	31.12.2023
<b>Pozaposlitveni zasluzki zaposlencev</b>		
Rezervacije za odpravnine	2.812.429	3.101.653
Rezervacije za jubilejne nagrade	671.615	741.870
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.484.044</b>	<b>3.843.523</b>

Pozaposlitveni zasluzki zaposlencev leto 2024	31.12.2023	Oblikovanje	Namenska poraba	30.09.2024
Rezervacije za odpravnine	3.101.653	0	289.224	2.812.429
Rezervacije za jubilejne nagrade	741.870	0	70.255	671.614
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.843.523</b>	<b>0</b>	<b>359.479</b>	<b>3.484.044</b>

**Rezervacije**

Rezervacije za okolje	Stanje na dan 31.12.2023	Letni plan namenske rabe 2024	Poraba 2024	Stanje na dan 30.09.2024
Rezervacije za odlagališče za Travnik	1.637.234	1.400.000	92.935	1.544.298
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	8.537.531	2.000.000	6.317	8.531.214
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	1.814.771	75.000	6.638	1.808.133
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO <sup>2</sup>	2.243.663	430.000	0	2.243.663
<b>SKUPAJ</b>	<b>14.233.199</b>	<b>3.905.000</b>	<b>105.890</b>	<b>14.127.309</b>

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2024 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 105.890 €.

## Odloženi prihodki

Odloženi prihodki	30.09.2024	31.12.2023
Odstopljeni prispevki za zaposlovanje invalidov	10.763	780
Dolgoročno odloženi prihodki za opremo	1.345	1.345
Sredstva prejeta iz EU sklada	105.499	105.499
Emisijski kuponi	105.470	65.120
Subvencije fotovoltaike	759.563	594.670
<b>SKUPAJ</b>	<b>982.640</b>	<b>767.414</b>

## 22 Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina obveznosti	30.09.2024	31.12.2023
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	22.939	100.651
Kratkoročne obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumenti-terminski posli	69.033	3.041
<b>SKUPAJ</b>	<b>91.972</b>	<b>103.692</b>

## 23 Kratkoročne poslovne obveznosti

Skupina obveznosti	30.09.2024	31.12.2023
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	12.157.904	12.215.153
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	3.470.973	2.435.198
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	172.134	6.203
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	304.466	407.334
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.425.086	2.059.725
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	796.906	1.005.215
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	342.281	389.631
Druge kratkoročne obveznosti	9.214	11.891
<b>SKUPAJ</b>	<b>18.678.965</b>	<b>18.530.350</b>

## 24 Obveznosti za plačilo davka od dobička

Na dan 30. 9. 2024 ima družba izkazane obveznosti za plačilo davka od dobička v višini 3,1 mio €.

## 25 Obveznosti iz pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	30.09.2024	31.12.2023
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	564.122	11.351
<b>SKUPAJ</b>	<b>564.122</b>	<b>11.351</b>

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	30.09.2024	31.12.2023
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	914.887	914.887
Vračunani stroški	1.424.416	260.042
DDV od danih predujmov	439	16.627
Drugo	0	4.118
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.339.742</b>	<b>1.195.674</b>

## 27 Pogojna sredstva in obveznosti

Opis	30.09.2024	31.12.2023
Dane garancije	2.202.184	2.202.183
Terminski posli	7.233.723	1.867.592
Plačilna kartica VISA in Mastercard	60.000	40.000
Material v dodelavi in predelavi	59.726	59.726
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.555.632</b>	<b>4.169.501</b>



## 28 Poštena vrednost

v €

	30.09.2024		31.12.2023	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.558.531	1.558.531	1.558.531	1.558.531
Kratkoročne finančne terjatve	48.091.916	48.091.916	38.616.117	38.616.117
Terjatve do kupcev	36.642.877	36.642.877	27.437.194	27.437.194
Denar in denarni ustrezniki	9.551.186	9.551.186	15.687.805	15.687.805
Finančne obveznosti	-91.972	-91.972	-103.692	-103.692
Obveznosti do dobaviteljev	-15.801.012	-15.801.012	-14.656.554	-14.656.554
Obveznosti iz pogodb s kupci	-564.122	-564.122	-11.351	-11.351
<b>Skupaj</b>	<b>79.387.405</b>	<b>79.387.405</b>	<b>68.528.050</b>	<b>68.528.050</b>

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	30.09.2024				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	1.558.531	0	1.558.531	0	1.558.531	0	1.558.531
<b>Skupaj sredstva merjena po poštenu vrednosti</b>	<b>0</b>	<b>1.558.531</b>	<b>0</b>	<b>1.558.531</b>	<b>0</b>	<b>1.558.531</b>	<b>0</b>	<b>1.558.531</b>
<b>Sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>								
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	48.091.916	48.091.916	0	0	38.616.117	38.616.117
Terjatve do kupcev	0	0	36.642.877	36.642.877	0	0	27.437.194	27.437.194
Denar in denarni ustrezniki	0	0	9.551.186	9.551.186	0	0	15.687.805	15.687.805
<b>Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94.285.979</b>	<b>94.285.979</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.741.116</b>	<b>81.741.116</b>
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>1.558.531</b>	<b>94.285.979</b>	<b>95.844.511</b>	<b>0</b>	<b>1.558.531</b>	<b>81.741.116</b>	<b>83.299.647</b>

v €

Poštena vrednost obveznosti	30.09.2024				31.12.2023			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančne obveznosti	0	0	91.972	91.972	0	0	103.692	103.692
Obveznosti do dobaviteljev	0	0	15.801.012	15.801.012	0	0	14.656.554	14.656.554
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0	564.122	564.122	0	0	11.351	11.351
<b>Skupaj obveznosti, za katere je razkrita poštena vrednost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.457.106</b>	<b>16.457.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.771.597</b>	<b>14.771.597</b>

### III IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 30. 9. 2024 in 31. 12. 2023. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 30. 9. 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 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. Upravljanja 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 30. 9. 2024 depoziti z dospelostjo do enega leta znašajo 6,1 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 septembra 2024 znašajo 48,1 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 nimamo velikega 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	30.09.2024	31.12.2023
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12	1.558.531	1.558.531
Finančne terjatve	15	48.091.916	38.616.117
Terjatve do kupcev	17	36.642.877	27.437.194
Denar in denarni ustrezniki	18	9.551.186	15.687.805
<b>SKUPAJ</b>		<b>95.844.511</b>	<b>83.299.647</b>

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).

### Izpostavljenost tveganju spremembe deviznih tečajev

	30.09.2024		31.12.2023	
	EUR*	USD	EUR*	USD
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.558.531	0	1.558.531	0
Kratkoročne finančne terjatve	48.091.916	0	38.616.117	0
Terjatve do kupcev	35.825.096	908.540	26.386.651	1.160.850
Dani predujmi	1.705.923	0	301.333	0
Denar in denarni ustrezniki	9.551.186	0	15.687.805	0
Kratkoročne finančne obveznosti	-91.972	0	-103.692	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	-15.768.550	-36.759	-14.647.822	-9.649
<b>Izpostavljenost izkaza finančnega položaja (neto)</b>	<b>80.872.129</b>	<b>871.781</b>	<b>67.798.922</b>	<b>1.151.201</b>

\*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 30. 9. 2024 znaša 1,1196 ter na dan 31. 12. 2023 1,1050.

### Analiza občutljivosti

Sprememba vrednosti valute USD za 1 % glede na EUR na dan 30. 9. 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.

	30.09.2024		31.12.2023	
Sprememba valute USD	1%	-1%	1%	-1%
<b>Vpliv na poslovni izid pred davki</b>	<b>7.709</b>	<b>-7.709</b>	<b>12.721</b>	<b>-12.721</b>

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 d. d. 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 ustreznike.

	30.09.2024	31.12.2023
Finančne obveznosti	91.972	103.692
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	24.700.744	19.737.375
Denar in denarni ustrezniki	-9.551.186	-15.687.805
<b>Neto zadolženost</b>	<b>15.241.530</b>	<b>4.153.262</b>
Kapital	203.046.467	221.230.458
<b>Kapital in neto zadolženost</b>	<b>218.287.997</b>	<b>225.383.721</b>
<b>Kazalnik finančnega vzvoda</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>

v €

Družba spremlja tudi neto finančno zadolženost. Ker družba bančnih ali drugi finančnih dolgov praktično nima, je kazalnik finančnega vzvoda negativen.

	30.9.2024	31.12.2023
Finančne obveznosti	91.972	103.692
Denar in denarni ustrezniki	-9.551.186	-15.687.805
<b>Neto finančna zadolženost</b>	<b>-9.459.213</b>	<b>-15.584.113</b>
Kapital	203.046.467	221.230.458
<b>Kapital in neto finančna zadolženost</b>	<b>193.587.254</b>	<b>205.646.346</b>
<b>Kazalnik finančnega vzvoda</b>	<b>-5%</b>	<b>-8%</b>

## **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 30. 9. 2024.