

**NEREVIDIRANO LETNO
POROČILO O POSLOVANJU
CINKARNE CELJE
V OBDOBJU
JANUAR – MAREC 2025**

VSEBINA

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV	2
POSLOVNO POROČILO	3
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	5
1 PRODAJA	6
1.1 Prodaja po geografskih odsekih	6
1.2 Prodaja po področnih odsekih	7
2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	9
2.1 Poslovni izid	9
2.2 Odhodki in stroški	10
2.3 Sredstva	10
2.4 Obveznosti do virov sredstev	11
3 KADRI	13
3.1 Dodana vrednost na ravni podjetja	14
4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA	15
5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI	22
5.1 Lastniška struktura	22
5.2 Trgovanje z delnicami	23
6 TEMELJI RAZVOJA	24
6.1 Naložbe	24
6.2 Razvojna dejavnost	25
6.3 Zagotavljanje kakovosti	26
6.4 Ravnanje z okoljem	26
6.5 Varnost in zdravje	27
7 RAČUNOVODSKI IZKAZI	28
7.1 Izkaz poslovnega izida	28
7.2 Izkaz finančnega položaja družbe	29
7.3 Izkaz gibanja kapitala	31
7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje	32
7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	33
8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	34
9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA	45

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV

POSLOVANJE v 000 €	I.– III. 2025	I.–III. 2024	2024	2023
Prihodki od prodaje	58.213	47.538	200.285	176.464
Dobiček iz poslovanja (EBIT) ¹	8.059	1.358	26.664	12.723
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) ²	11.690	4.678	39.565	25.078
Čisti poslovni izid	6.340	1.289	23.087	12.653
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	117.122	113.740	116.964	114.523
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	150.177	120.774	154.391	145.393
Kapital (konec obdobja)	217.376	197.511	211.036	221.230
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	18.901	18.859	18.925	18.844
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	31.022	18.144	41.393	19.841
Investicije	4.237	2.159	14.302	19.825
KAZALNIKI				
Delež EBIT v prihodkih od prodaje v %	13,84	2,86	13,31	7,21
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje v %	20,08	9,84	19,75	14,21
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) v %	10,89	2,71	11,53	7,17
Donosnost kapitala (ROE) ³ v %	2,96	0,62	10,68	5,88
Donosnost sredstev (ROA) ⁴ v %	2,35	0,52	8,69	4,95
Dodana vrednost na zaposlenega ⁵	31.007	18.765	107.471	80.305
ŠTEVILO ZAPOSLENIH				
Konec leta / obdobja	722	724	718	742
Povprečje konec leta / obdobja	723	728	725	754
PODATKI O DELNICI *				
Skupno število delnic	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770
Število lastnih delnic	298.404	264.650	298.384	264.650
Število delničarjev	2.976	2.739	2.871	2.651
Čisti poslovni izid na delnico v € ⁶	0,78	0,16	2,86	1,57
Dividendna donosnost ⁷	n.p.	13 %	17 %	0 %
Bruto dividenda na delnico v €	n.p.	3,2	4,10	0
Tečaj delnice konec obdobja v €	31,3	21,5	27,70	20,50
Knjigovodska vrednost delnice v € ⁸	26,9	24,5	26,1	27,4
Tržna kapitalizacija v 000 € (konec obdobja)	252.897	173.175	223.809	165.635

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

¹ Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

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

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

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

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

⁶ Čisti dobiček/skupno število izdanih delnic.

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

⁸ Kapital konec obdobja/skupno število izdanih delnic.

POSLOVNO POROČILO

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

V prvih treh mesecih leta 2025 smo za 22 % povečali prodajo, na kar vplivajo predvsem višje prodane količine in prodajne cene pigmenta titanovega dioksida. V začetku leta 2025 so začeli veljati stalni antidumpinški ukrepi na uvoz kitajskega pigmenta TiO_2 , ki so nadomestili začasne ukrepe iz leta 2024. Nova metodologija temelji na absolutnih zneskih dajatev, ne več na odstotkih uvozne cene, pri čemer so določeni tipi pigmentov, kot so tisti za tiskarske barve, izvzeti. Učinki teh sprememb na tržno ravnotežje se bodo jasneje pokazali v naslednjih četrletjih.

Čisti dobiček je dosegel višino 6,3 mio € in je za 392 % višji od doseženega v 2024, ko je le-ta dosegel višino 1,3 mio €. Poslovni izid iz poslovanja povečan za amortizacijo oziroma EBITDA je dosegel 11,7 mio € in znaša 20 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višja za 150 %.

Jedro poslovanja Cinkarne ostaja pigment titanovega dioksida, pri čemer se osredotočamo na stalno izboljševanje njegove kakovosti in razvoj trajnostnih aplikacij. Kljub vlogi manjšega proizvajalca, ki sledi tržnim gibanjem, smo v prvem četrletju presegli pričakovanja z učinkovitim izkoriščanjem priložnosti. Našo strategijo vodi osredotočenost na donosne trge, kakovostne kupce in dolgoročna partnerstva.

Evropsko gospodarstvo je v prvem četrletju 2025 zabeležilo le skromno rast, ki so jo poganjale predvsem storitve, medtem ko industrija in izvoz ostajata šibka. Anketni kazalniki, kot sta PMI in indeksi gospodarske klime, odražajo zahtevne razmere. Marčevski sestavljen PMI v evrskem območju se je sicer rahlo izboljšal, a ostaja le malo nad mejo stagnacije, poslovno zaupanje pa ob negotovih trgovinskih politikah še naprej upada. Inflacija se je v začetku leta nadalje umirjala. Cene energije so bile v prvem četrletju letos višje kot v enakem obdobju preteklega leta. Kazalniki razpoloženja kažejo na šibko gospodarsko aktivnost v evrskem območju, saj so se v zadnjem četrletju 2024 znižali. Nemške institucije ne pričakujejo vidnejšega okrevanja nemškega gospodarstva v letu 2025. Spremembe gospodarskih napovedi bodo še naprej močno odvisne od inflacijskih gibanj, višine obrestnih mer, trga dela ter geopolitičnih razmer.

Omenjene makroekonomske razmere v kontekstu naših trgov, predvsem EU, in nosilnih proizvodov pomenijo nadaljevanje zadržanega povpraševanja, saj ključni končni sektorji, gradbeništvo in premazi, še naprej delujejo v nizki prestavi. Tudi napovedi za leto 2025 ostajajo previdne, saj se kupci zaradi negotovih gospodarskih obetov in visoke zaloge vedejo zadržano. Ponudba pigmenta TiO_2 v EU kljub letošnji zaustavitvi obrata Botlek z zmogljivostjo 90.000 ton ostaja zadostna.

Kitajski proizvajalci, kljub uvedenim antidumpinškim ukrepom, še naprej proaktivno iščejo poti na evropski trg, pogosto tudi z nižjimi cenami, kar ustvarja dodatni pritisk na marže evropskih proizvajalcev. Ob tem se pojavljajo tudi hibridne mešanice z znižano vsebnostjo TiO_2 , ki ostaja pod pragom, za katerega veljajo tarifne omejitve, s čimer se dodatno izziva učinkovitost zaščitnih ukrepov. Hkrati zahodni proizvajalci zaradi slabših tržnih pogojev in nižjih cen na netarifnih trgih preusmerjajo dodatne količine pigmenta na zaščitene, tarifne trge, kar povečuje cenovni pritisk tudi znotraj EU. Pričakovati je, da se bo ta pritisk v prihodnjih mesecih še okrepil.

Na področju dela z zaposlenimi in upravljanja kadrovskih potencialov pozornost posvečamo optimizaciji organizacijske strukture, s ciljem zagotoviti nemoteno delovanje podjetja ter posledično pogoje maksimalno varnega in zdravega dela zaposlenih. Sledimo načelu pozitivne motivirajoče plačne politike ter zagotavljanju primerne stopnje zadovoljstva in motivacije zaposlenih. Hkrati vpeljujemo

informacijsko podporo za razvoj kompetenc in izboljšanje organizacijske klime. S socialnimi partnerji smo oblikovali osnutek prenove kompetenčnega in plačnega modela.

V prvih treh mesecih leta 2025 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 4,2 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.

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 pripravljeni 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 prvo četrtletje leta 2025 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 prvo četrtletje leta 2025 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 25. 4. 2025.

Poslovodstvo družbe

Predsednik Uprave

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



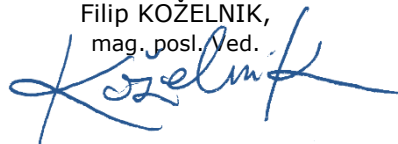
**Članica Uprave –
namestnica predsednika
Uprave - tehnična
direktorica**

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



**Član Uprave – delavski
direktor**

Filip KOŽELNIK,
mag. posl. ved.



1 PRODAJA

Skupna prodaja je v preučevanem obdobju dosegla vrednost 58,2 mio € in je za 22 % višja od prodaje, dosežene v primerljivem obdobju leta 2024.

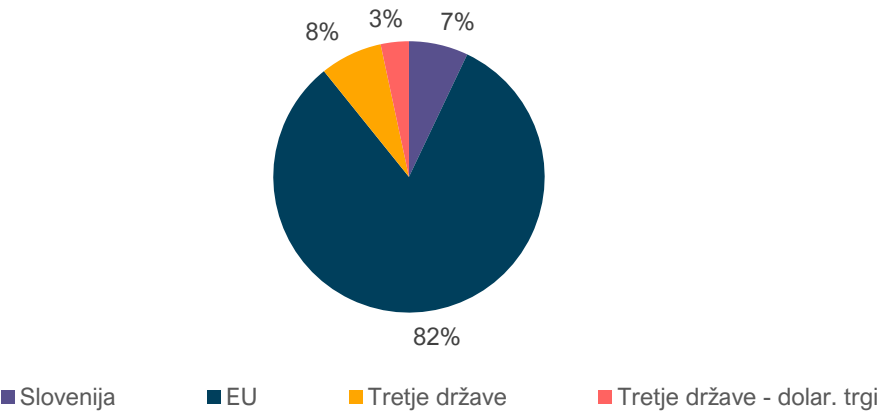
1.1 Prodaja po geografskih odsekih

Skupna prodaja na tuji trg se je, glede na primerljivo preteklo leto, zvišala za 24 %. Dvig prodaje na tuje trge je nedvomno posledica boljše prodaje pigmenta. V absolutnem in relativnem smislu je najočitnejši dvig prodaje na trge EU, ki je naš najpomembnejši trg.

Prodaja po geografskih odsekih

	2025	2024	ΔPY %
Slovenija	4.115.435	3.766.938	+9
EU	47.822.445	37.491.483	+28
Tretje države	4.320.693	5.078.034	-15
Tretje države - dolar. trgi	1.954.760	1.201.429	+63
SKUPAJ	58.213.334	47.537.885	+22

Delež posameznega trga v skupni prodaji podjetja

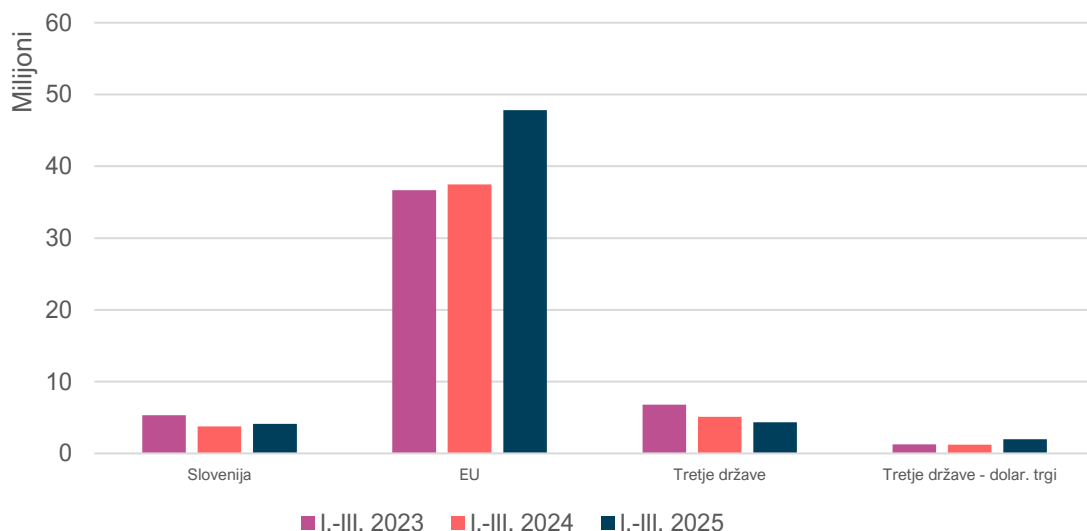


Prodaja na **trg EU** je za 28 % višja od dosežene v primerljivem obdobju preteklega leta. Na dvig prodaje so vplivale višje količine in cene pigmenta, kar izhaja iz antidumpinskih ukrepov uvedenih na zadevnem tržišču, in pa bistveno boljše povpraševanje po bakrovih fungicidih.

Prodaja na **domaćem trgu** je za 9 % višja primerjalno na 2024. Na slednje vplivajo investicijski projekti PE Polimeri.

Skupna prodaja na **tretje trge** ostaja na primerljivi ravni, pri čemer smo zaradi cenovne nekonkurenčnosti v določenih bližnjevzhodnih regijah uspešno preusmerili del količin na severnoameriški trg, zlasti v ZDA. V srednjeročnem obdobju načrtujemo okrepitev trženjskih aktivnosti na teh trgih, ki predstavljajo priložnost za večjo geografsko razpršenost in stabilizacijo prihodkov. Obseg in trajnost tovrstne usmeritve bosta v veliki meri odvisna od nadaljnjega razvoja globalnih trgovinskih razmerij in protekcionističnih ukrepov.

Prodaja po geografskih odsekih



V preučevanem obdobju je delež izvoza v skupni prodaji dosegel 92,9 %, kar pomeni 0,9 odstotne točke več kot v enakem obdobju lani. K rasti izvozne intenzivnosti je prispevalo predvsem povečanje vrednostne prodaje na osrednjih trgih EU, ki predstavljajo težišče naše prodaje, pri čemer je bila rast najbolj izrazita v Franciji, kjer je obseg prodaje porasel za 39 %, sledi Nemčija, naša največja izvozna partnerica, kjer se je izvoz povečal za 28 %. Ključni izdelek, pigment titanovega dioksida, ostaja gonilo izvoza in temelj nadaljnje širitve na tujih trgih, kjer si prizadevamo utrjevati prisotnost predvsem na stabilnih, regulativno zaščitanih in dolgoročno perspektivnih trgih.

Struktura prodaje po posameznih trgih se na četrtletni ravni prilagaja operativnim in makroekonomskim razmeram, dolgoročno pa jo usmerjajo kriteriji donosnosti, skladnosti s trženjsko strategijo ter ocene politične in gospodarske stabilnosti. Krepitev antidumpinške zaščite v EU dodatno utrjuje strateški fokus na varnejše in dolgoročno vzdržnejše trge z višjo dodano vrednostjo, kjer podjetje vidi največji potencial za stabilno poslovanje. Vzporedno se trženjske aktivnosti usmerjajo tudi v države, ki uvažajo ali napovedujejo uvedbo zaščitnih ukrepov proti cenovno agresivnim konkurentom, kot sta Brazilija in Indija, saj takšni trgi v prihodnje lahko predstavljajo priložnost za povečanje konkurenčnosti evropskih proizvajalcev.

1.2 Prodaja po področnih odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	2025	2024	ΔPY%
Titanov dioksid	47.931.987	38.583.657	+24
- od tega pigment TiO_2	46.862.134	37.737.096	+24
Laki, mastri in tiskarske barve	4.321.034	4.247.737	+2
Agro program	4.804.439	3.429.382	+40
Polimeri	1.045.395	1.037.852	+1
Ostalo	110.478	239.256	-54
SKUPAJ	58.213.334	47.537.885	+22

V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega programa **pigmenta titanovega dioksida** dosegla višino 47,9 mio €, kar predstavlja 24-odstotno rast glede na primerljivo lansko obdobje. Višja vrednostna prodaja je rezultat večjih količin in ugodnejših cen na evropskih trgih, kjer je v prvem

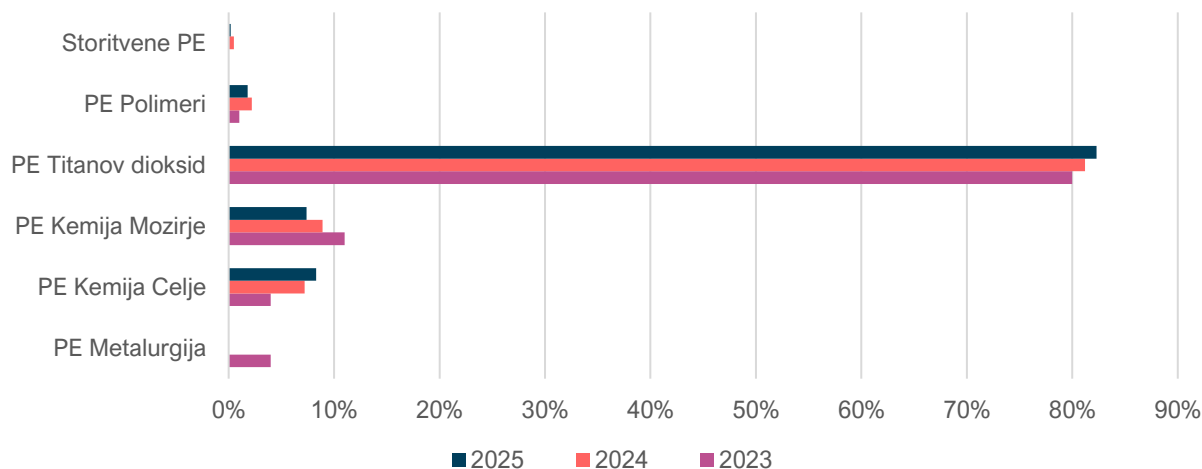
četrtnetu povpraševanje okrevalo hitreje kot običajno za sezono. Uvedba trajnih antidumpinških ukrepov v EU je pripomogla k ponovni vzpostavitvi stabilnosti in rasti obsega prodaje, zlasti v zahodni in severni Evropi. Ob tem nadaljujemo z nadomeščanjem izgubljenih tržnih deležev na Bližnjem vzhodu z novimi posli v ZDA in na trgih, kjer protekcionistični trendi ter dodatne preiskave in ukrepi proti kitajskim uvozom ustvarjajo ugoden prostor za zahodne proizvajalce.

Znotraj programov odseka TiO₂ je treba posebej izpostaviti **CEGIPS**, pri katerem je bilo prodanih 38,3 tisoč ton, kar predstavlja 17-odstotno rast glede na prejšnje obdobje. Ta rezultat je posebej pomemben, saj neposredno prispeva k podaljševanju življenjske dobe Za Travnikom.

V obravnavanem obdobju smo 2-odstotni rast prodaje v **programu laki in mastri**. Glavni razlog za to je manjša rast prodaje praškastih lakov zaradi izboljšane strukture portfelja in posledično boljših prodajnih cen.

Prodaja **agro programa**, ki vključuje bakrove fungicide, Pepelin, zeleno galico in Humovit, je v preučevanem obdobju narasla za 40 % v primerjavi z enakim obdobjem leta 2024. Rast je posledica začetka nove sezone. Prodajo Humovita uspevamo ohranjati na ravni preteklih obdobj, vendar ostajamo pri tem izdelku vezani na razmere na domačem in bližnjih trgih. Zaradi dodatnih transportnih stroškov Humovit namreč težje vstopa na bolj oddaljene trge, kar omejuje geografski obseg prodaje in poudarja pomen optimizacije distribucije na lokalni ravni.

Udeležba posamezne PE v skupni prodaji podjetja



V preučevanem obdobju so se relativna razmerja med poslovnimi enotami ponovno prilagodila. Z izjemo PE Titanov dioksid in PE Kemija Celje se je delež preostalih enot, vključno s PE Polimeri, znižal, kljub izvedbi večjih projektov. Poslovanje PE Polimeri ostaja tesno povezano z investicijsko dinamiko farmacevtskega in petrokemičnega sektorja v regiji, kar potrjuje strateško usmeritev v naročniško proizvodnjo z visoko stopnjo tehnične prilagodljivosti in usmerjenostjo k specifičnim potrebam kupcev. Ta model omogoča diferenciacijo in krepitev dolgoročnih partnerstev, vendar je obenem občutljiv na nihanja v investicijskih ciklih industrije.

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 v strukturi našega delovanja še okrepil kot ključni vir ustvarjanja vrednosti.

2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

2.1 Poslovni izid

	31.3.2025	31.3.2024	ΔPY%
Poslovni prihodki	56.896.071	43.662.079	+30
Poslovni odhodki	48.837.504	42.304.586	+15
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	8.058.567	1.357.493	+494
Finančni prihodki	175.014	294.882	-41
Finančni odhodki	105.237	265	+39612
POSLOVNI IZID pred davki	8.128.344	1.652.110	+392
Davek od dobička	1.788.236	363.464	+392
ČISTI POSLOVNI IZID	6.340.108	1.288.646	+392

V prvem četrtnem letu je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 8,1 mio €. Ta rezultat presega poslovni izid iz poslovanja enakega obdobja leta 2024 za 494 %, ko je le ta znašal 1,4 mio evrov. Operativno poslovanje je bilo bistveno boljše od lanskega in presega rezultate poslovnega načrta. Na omenjeno preseganje planiranega rezultata in rezultata preteklega leta je vplivala boljša količinska in vrednostna prodaja nosilnega proizvoda od napovedi v poslovnem načrtu, kot posledica uvedbe carin na uvoz kitajskega pigmenta. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel vrednost 11,7 mio € in znaša 20,1% dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA večji za 150 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvem četrtnem letu izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 8,1 mio €, v enakem obdobju lani je bil dosežen dobiček v višini 1,7 mio €. Rezultat pred davki presega rezultat preteklega leta za 392 %.

V letu 2025 je podobno kot v enakem obdobju leta 2024 dosežen pozitiven saldo iz financiranja v višini 70 tisoč € (v prvem četrtnem letu leta 2024 je znašal pozitiven saldo iz financiranja 295 tisoč €). Nastali saldo iz financiranja izhaja iz pozitivnega salda prihodkov in odhodkov iz naložb in obresti v višini 175 tisoč € in negativnega salda tečajnih razlik, ki kljub negativnemu saldu v višini 104 tisoč € pomeni učinkovito uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud. Pozitiven saldo iz naslova naložb pa pomeni učinkovito rabo in plasiranje viškov denarja v donosne naložbe.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 6,3 mio € in je višji od realiziranega v enakem obdobju leta 2024 za 392 %, ko je znašal 1,3 mio €. Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, na trgu pigmenta titanovega dioksida in predvsem rezultate konkurentov iz panoge titanovega dioksida, povzemamo, da je rezultat zelo dober in nad pričakovanji. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo, obračunan davek od dobička v višini 1,8 mio € (efektivna davčna stopnja tako znaša 22 %).

2.2 Odhodki in stroški

V strukturi porabe surovin, embalaže in energije so glede na primerljivo obdobje leta 2024 opazna določena odstopanja, pri čemer je v relativnem smislu najizrazitejše zvišanje stroškov energentov. To je potrebno interpretirati tudi v kontekstu višje proizvodnje.

Nabavne cene titanonosnih surovin so v obravnavanem obdobju ostale na primerljivih ravneh kot leto prej, kljub temu pa se je skupni strošek surovin povečal za 17 %, predvsem kot posledica višjih proizvodnih količin. V strukturi stroškov proizvodnje še naprej prevladujejo surovine in materiali, ki predstavljajo 82,1 %, sledijo energija z 16,4 % in embalaža z 1,6 %. V primerjavi z enakim obdobjem lani je opazno povečanje deleža energije za 2,5 odstotne točke.

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

2.3 Sredstva

	31.3.2025	31.12.2024
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	2.345.633	2.408.779
Opredmetena osnovna sredstva	111.947.834	111.699.615
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	1.287.325
Druge dolgoročna sredstva	78.588	105.470
Odložene terjatve za davek	1.462.488	1.462.488
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)	117.121.867	116.963.678
Kratkoročna sredstva		
Zaloge	48.445.526	58.969.428
Finančne terjatve	41.388.865	47.214.859
Poslovne terjatve	40.899.939	30.243.586
Terjatve za davek iz dobička	0	0
Denar in denarni ustrezniki	19.176.777	17.731.407
Druge kratkoročna sredstva	265.475	230.760
Skupaj kratkoročna sredstva	150.176.582	154.390.040
Skupaj sredstva	267.298.449	271.353.718

Delež nekratkoročnih (dolgoročnih) sredstev v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2024 povečal za 0,7 odstotne točke in je znašal 43,8 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (96 %). Njihova vrednost se je, za razliko med investiranim zneskom v opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo prvih treh mesecev leta 2025 povečala za 0,3 mio €. Dolgoročne finančne naložbe in odložene terjatve za davek se v letu 2025 niso spremenile. Druga dolgoročna sredstva predstavljajo od države brezplačno pridobljeni emisijski kuponi. Njihovo stanje na dan 31. 3. 2025 je za 27 tisoč € nižje od stanja na dan 31. 12. 2024 zaradi predaje ARSO za izpuste CO₂ za leto 2024.

Delež kratkoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, znižal za 0,7 strukturne točke in je znašal 56,2 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno

najpomembnejše kategorije zaloge (32 %), finančne terjatve (28 %), poslovne terjatve skupaj z drugimi kratkoročnimi sredstvi in terjatvami za davek od dobička (27 %) in denarna sredstva (13 %).

Zaloge so se v primerjavi s stanjem konec leta 2024 zmanjšale za 18 %, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) zmanjšala za 21 %, vrednost zalog nedokončane proizvodnje se je zmanjšala za 31 % ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je pa zmanjšala za 8 % (vse v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2024). Najpomembnejši razlog zmanjšanja zalog gotovih izdelkov višja količinska prodaja pigmenta od proizvodnje v letu 2025.

Kratkoročne finančne terjatve na dan 31. 3. 2025 so v glavnem naložbe v zakladne menice z zapadlostjo do enega leta z namenom učinkovite rabe denarnih sredstev.

Kratkoročne poslovne terjatve zajemajo kratkoročne poslovne terjatve do kupcev ter kratkoročne poslovne terjatve do drugih (predvsem do države za vstopni DDV). V primerjavi s stanjem konec leta 2024 so se poslovne terjatve povečale za 35 %. Terjatve do kupcev so se povečale za 42 % na račun večje prodaje, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve zmanjšale za 20 % na račun nižjih terjatev do države iz naslova ddd. 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 13 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je glede na zadnji dan predhodnega leta povečal za 8 %. Preostala vrednost denarnih sredstev je nujna za zagotavljanje tekočega poslovanja.

Druga kratkoročna sredstva so vnaprej plačani stroški. Vrednost se je zmanjšala za 1 %.

2.4 Obveznosti do virov sredstev

	31.3.2025	31.12.2024
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	125.078.236	125.078.814
Rezerva za pošteno vrednost	-1.650.342	-1.650.342
Zadržani dobički	29.433.366	23.093.258
Skupaj kapital	217.376.006	211.036.476
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	3.709.052	3.748.722
Druge rezervacije	14.288.420	14.302.270
Dolgoročno odloženi prihodki	903.392	873.579
Skupaj nekratkoročne obveznosti	18.900.865	18.924.572
Finančne obveznosti	18.298	29.915
Poslovne obveznosti	22.038.998	36.124.537
Obveznosti za davek iz dobička	5.430.197	4.019.469
Obveznosti iz pogodb s kupci	174.315	0
Druge kratkoročne obveznosti	3.359.771	1.218.750
Skupaj kratkoročne obveznosti	31.021.579	41.392.670
Skupaj kapital in obveznosti	267.298.449	271.353.718

Vrednost kapitala v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 31. 3. 2025 predstavlja 81,3 %, kar je 3,6 odstotne točke več kot konec leta 2024. Znesek kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2024 povečal za 3 %. Povečanje (6,3 mio €) se nanaša čisti dobiček prvega četrtletja 2025 v višini

6,3 mio € in izdatke za nakupe lastnih delnic v višini 578 €. Na dan 31. 3. 2025 ima družba 298.404 lastnih delnic (3,7 % vseh delnic). Skladno s sklepom 28. redne skupščine delničarjev družbe Cinkarne Celje d. d. z dne 19. 6. 2024 je družba v letu 2025 pridobila 20 lastnih delnic v vrednosti 578 €. Drugih pomembnejših premikov v kapitalu ni bilo.

V celotnem kapitalu vrednost osnovnega kapitala znaša 20.229.769,66 €, sestavlja ga 8.079.770 po izvedeni cepitvi v razmerju 1:10 na dan 15. 8. 2022 (od tega je 298.404 lastnih delnic, vpisanih v sklad lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 3. 2025 znaša 26,90 € (od začetka leta, ko je znašala 26,1 €, se je povečala za 3 %).

Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki tvorijo 7 % obveznosti do virov sredstev. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti so bile oblikovane na dan 1. 1. 2006 (odpravnine in jubilejne nagrade) ter se letno prilagajajo na podlagi aktuarskih izračunov. Druge rezervacije so bile vzpostavljene v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo in dodatno so bile oblikovane rezervacije za namen sanacije odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak, za sanacijo odlagališča Za Travnik. Konec leta 2024 podobno kot konec leta 2023 smo ponovno preverili obseg rezervacij in jih ustrezno oblikovali/odpravili glede na dejanska tržna stanja in glede na razloge za njihov obstoj. Obseg okolijskih rezervacij se je v prvem četrtletju leta 2025 zaradi kritja stroškov sanacijskih projektov zmanjšal za 14 tisoč €. Dolgoročni odloženi prihodki so se povečali za 3 % iz naslova pridobljenih sredstev za sofinanciranje električnih vozil, nabavljenih v letu 2024.

Finančne in poslovne obveznosti so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta zmanjšale za 25 % zaradi zmanjšanja poslovnih kratkoročnih obveznosti iz naslova poplačila obveznosti do dobaviteljev strateških surovin. Obveznosti do dobaviteljev so se tako iz prej navedenega vzroka zmanjšale za 38 %. Druge kratkoročne poslovne obveznosti so se zmanjšale za 43 % iz naslova nižjih obveznosti do zaposlenih in državnih institucij. Obveznosti za plačilo davka od dobička za poslovno leto 2024 in prvo četrtletje leta 2025 na dan 31. 3. 2025 znašajo 5,4 mio €, saj vplačane akontacije tekom leta 2024 ne pokrivajo obveznosti obračunanega davka za leto 2024 in bodo za leto 2024 poravnane dne 30. 4. 2025. Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 11,6 %, v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2024 se je zmanjšala za 3,6 %.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 3. 2025 znašajo 18 tisoč €, konec leta 2024 so znašale 30 tisoč €. Stopnja finančne zadolženosti podjetja je torej 0,06 ‰ (konec leta 2024 je znašala 0,1 ‰).

Kratkoročne poslovne obveznosti so se v obravnavanem obdobju zmanjšale za 39 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na dan 31. 3. 2025 znašale 19 mio € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2024 zmanjšale za 38 %, zaradi poplačila obveznosti dobaviteljem strateških surovin. Druge poslovne obveznosti so se zmanjšale za 43 % (oziroma za 2,2 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 ter obveznosti za DDV in do drugih institucij.

Druge kratkoročne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 176 %. Zajemajo predvsem vkalkulirane obveznosti za letne dopuste in druge stroške dela, vnaprej vračunane ekološke prispevke in davke ter DDV od danih predujmov.

3 KADRI

Kadrovske aktivnosti so bile usmerjene v pridobivanje strokovno usposobljenega kadra, iskanje inovativnih kadrovskih rešitev ter krepitev socialne kohezije v razmerah, ki jih zaznamujejo napetosti na trgu dela in stroškovni pritiski. Nadaljevali smo z racionalnim pristopom k zaposlovanju, pri čemer smo potrebe po strokovnem kadru z višjo izobrazbo reševali predvsem eksterno, ostale pa z notranjimi prerazporeditvami. Poseben poudarek smo namenili pomladitvi kolektiva, iskanju naravoslovnih profilov in postopnemu dogovarjanju o upokojitvah na kritičnih delovnih mestih.

Na dan 31. 3. 2025 je bilo v Cinkarni 722 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2024 povečalo za 4 zaposlene, oziroma za 0,6 %. Opazne so manjše spremembe v številu zaposlenih po posameznih poslovnih enotah.

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

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

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

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

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

3.1 Dodana vrednost na ravni podjetja

Dodana vrednost na zaposlenega je v primerjavi s prvim četrtletjem 2024 višja za 65 %, kar je posledica občutno višje prodaje in hkrati rahlega zmanjšanja števila zaposlenih po vkalkuliranih urah, ki je bilo nižje za 1 % oziroma osem zaposlenih. Kombinacija višjih prihodkov in optimizirane kadrovske strukture je tako pomembno prispevala k izboljšani produktivnosti.

	JAN – MAR 2025	JAN – MAR 2024	ΔPY%
Prihodki od prodaje	58.213.334	47.537.885	+22
Povečanje ali znižanje vrednosti zalog	-2.245.383	-4.820.268	-
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	731.367	843.257	-13
Drugi poslovni prihodki	196.754	101.205	+94
Stroški blaga, materiala in storitev	35.233.798	30.239.307	+17
Drugi poslovni odhodki	453.254	437.180	+4
Dodana vrednost	21.209.019	12.985.592	+63
Povpr. št. zaposlenih po vkalk. urah	684	692	-1
DV (v €) / zaposlenega	31.007	18.765	+65

4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA

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

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

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

Konec leta 2024 smo po vzoru Evropskih standardov poročanja, kjer je prepoznavanje vplivov usmerjeno v vnaprej definirane trajnostne teme, podteme in podpodteme ta način implementirali tudi na področje ocenjevanja tveganj.

Na Odboru za upravljanje vplivov, tveganj in priložnosti smo opredelili pomembna področja finančnih učinkov na podjetje, ki jih nedvoumno opišemo s temami, podtemami in tudi podpodtemami.

Z letom 2025 bomo kvartalno spremljali trende finančnih učinkov na posameznih področjih oz. po temah.

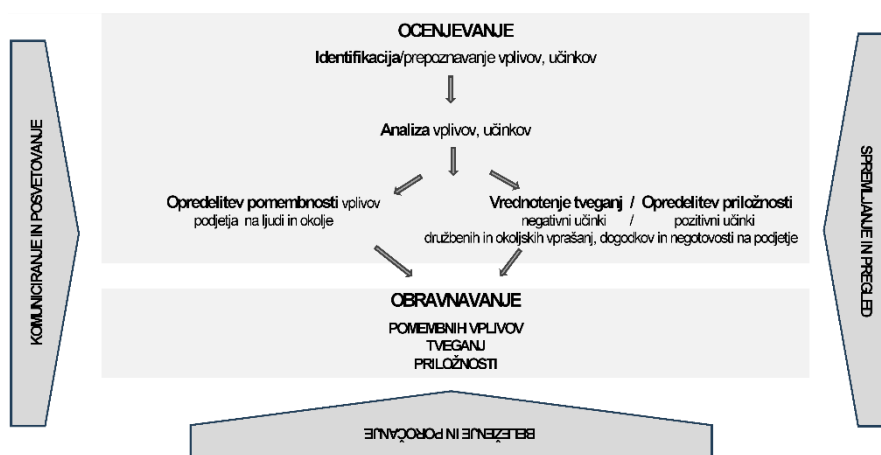
Hkrati s temi spremembami smo izvedli večjo spremembo pri ocenjevanju tveganj na področju predmetov dela, kjer pri oceni tveganja vrednotimo skupino ključnih surovin in energentov.

Nivoji upravljanja posameznih tveganj, priložnosti ostajajo enaki in so odvisni od stopnje finančnega učinka na podjetje.

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

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

Pregled ključnih tveganj v nadaljevanju je aktualiziran in opredeljen na stanje in pričakovanja na presečni datum poročanja za prvi kvartal 2025 (31. 3. 2025).



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

Ključna preostala tveganja smo prepoznali na naslednjih področjih:

1	Predmeti dela
2	Digitalna transformacija
3	Kadrovski viri
4	Celokupna učinkovitost opreme (OEE)
5	Proizvodi
6	Vodni viri
7	Varnost
8	Zakonodajna skladnost
9	Finančna tveganja

1	Predmeti dela
----------	---------------

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

Tveganje obvladujemo z uporabo ustrezne zaščite s pogodbo.

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

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

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

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

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

2

Digitalna transformacija

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

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

V tem tveganju kot podtemo obravnavamo tudi avtomatizacijo in kibernetsko varnost. Tveganje zmanjšujemo z virtualnim rezervnim okoljem, vpeljavo varnostnih orodij in rednim posodabljanjem kritičnih elementov.

3

Kadrovski viri

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

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

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

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

Izdelali in potrdili smo nov kompetenčni model.

Izvajamo širok projekt Prenos znanja v ključni proizvodnji titanovega dioksida.

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

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

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

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

Kontinuirano izvajamo organizacijske spremembe in se agilno prilagajamo novim okoliščinam.

Z uvajanjem timskega reševanja nalog in komuniciranjem z zaposlenimi poskušamo povečevati zavzetost zaposlenih. Sistematično obravnavamo področje varnosti na dnevnih sestankih in odpravljamo vzroke za nastanek poškodb. V okviru možnosti zagotavljamo polivalentnost zaposlenih.

4	Celokupna učinkovitost opreme (OEE)
----------	-------------------------------------

V podjetju letne in strateške načrte pripravljamo temelječ na doseganju maksimalne izkoriščenosti naprav. Okvare in ne planirani vzdrževalski posegi ter omejene skladiščne kapacitete predstavljajo tveganje za nedoseganje zelenega cilja. V prvem četrletju 2025 smo posamično tveganje okvar na opremi evidentirali v vseh proizvodnih poslovnih enotah.

Tveganje v proizvodnji titanovega dioksida na procesu čiščenja dimnih plinov smo občutno zmanjšali z uspešnim zagonom četrtega elektrofiltra. Temu bo zdaj lahko sledila obnova dveh starih elektrofiltrov. Zaznali pa smo novi resnejši tveganji na področju kalcinacije in pranja gela. Potrebna popravila opreme ogrožajo doseganje plana proizvodnje. Zastoj bomo znižali na minimum s predpripravo podrobnega plana, nabavo potrebnih delov in učinkovito organizacijo dela med izvedbo.

V PE Kemija Celje tveganje predstavlja možnost okvare ob visoki zasedenosti proizvodne linije. Tveganje obvladujemo s posli, ki zahtevajo manjšo obremenitev linije, s pakiranjem v večjo embalažo in pakiranjem pri podizvajalcih.

V PE Polimeri tveganje za razpoložljivost predstavlja peskalna naprava. Nabava nove je že v teku.

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

5	Proizvodi
----------	-----------

Tako na področju titanovega dioksida kot na področju masterbatchev se zaradi poslabšanega ekonomskega stanja v Evropi in vdora cenениh kitajskih vrst pigmenta, po uvedbi carin pa tudi masterbatchev, opazno spreminja obseg prodaje na naših tradicionalnih trgih. Kot ukrep za obvladovanje povečujemo prodajo pigmenta na skandinavske trge, širimo prodajno mrežo v ZDA in pripravljamo pogoje za širitev na indijski in brazilski trg. Na področju masterbatchev pa povečujemo prodajo v segmentu zahtevnejših aplikacij.

6	Vodni viri
----------	------------

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

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

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

Pilotni poskusi z eno vrste tehnologije 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.

7	Varnost
----------	---------

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

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

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

Ena od takih je tudi sprožitev plazu po močnih avgustovskih padavinah leta 2023 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. Predpogoj za izvedbo sanacije je premestitev kablovoda za kar smo v Q1 2025 uspeli pridobiti potrebno dovoljenje.

Dogodek v obliki industrijske nesreče predstavlja potencialno tveganje za negativni vpliv na poslovanje podjetja. Tveganje obvladujemo s sistematičnim vrednotenjem vplivov na okolje in zaposlene, periodičnimi ocenami požarne ogroženosti in s sistematiziranjem delovnih mest glede na oceno tveganj.

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

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

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

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

Z zunanjimi izvajalci sklepamo pisne sporazume in jih izobražujemo. Angažirali smo stalnega koordinatorskega 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.

8	Zakonodajna skladnost
----------	-----------------------

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

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

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

Pobudo za spremembo 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.

Glede na zapis v odloku Občine Šentjur bi Cinkarna Celje, d. d., 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. Predstavnik 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 deloma odstopilo v obravnavo Ministrstvu za okolje, energijo in podnebje (MOPE), to pa se je strinjalo s pravnim mnenjem in Občino Šentjur pozvalo k uskladitvi odloka z veljavno zakonodajo v roku 90 dni. Ker tega ni storila, je Vlada na predlog MOPE sprožila postopek ustavne presoje.

Podjetje sicer s ciljem trajnostnega razvoja in krožnega gospodarstva ter podaljševanja razpoložljivega časa za odlaganje razvija tudi postopke za zmanjševanje količin rdeče sadre. V izvajanju je postopek spremembe prostorskega akta na drugi lokaciji.

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

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

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

9	Finančna tveganja
----------	-------------------

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

Likvidnostno tveganje: Izpad plačil v dogovorjenih rokih zaradi plačilne nezmožnosti ali nediscipline kupcev, lahko povzroči likvidnostne težave. Tveganje upravljamo z zagotavljanjem stabilnega denarnega toka. 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. Denarni tok je izdelan podrobno, premišljeno in natančno na dnevni, mesečni in letni ravni.

Valutno tveganje: Izpad prihodkov in višji stroški zaradi valutnega razmerja evro/dolar pri nabavi materialov in surovin v ameriških dolarjih (titanonosne surovine, delno bakrove spojine) je tretje možno finančno tveganje. V izogib realizaciji tega tveganja kontinuirno spremljamo gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para EUR/USD. V osnovi kratkoročno tveganje neugodnih sprememb tečaja dolarja omejujemo s standardizirano in konsistentno uporabo finančnih instrumentov (dolarske terminske pogodbe). Prav tako redno pridobivamo natančnejše podatke za vnaprejšnje nakupe deviz.

5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI

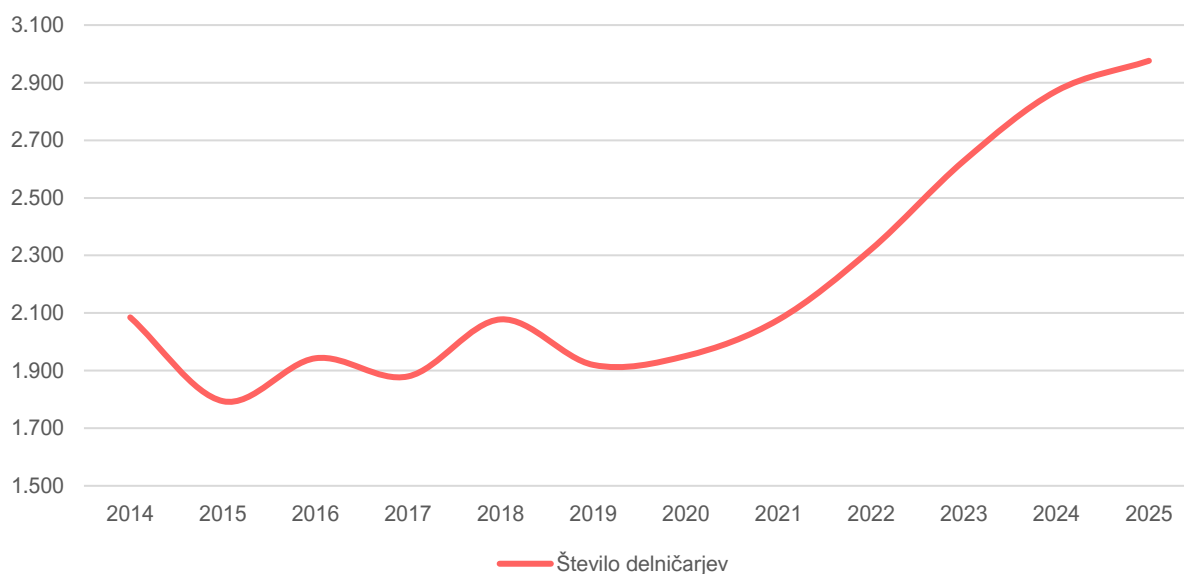
5.1 Lastniška struktura

Osnovni kapital Cinkarne Celje, d. d., ki znaša 20.229.769,66 € je razdeljen na 8.079.770 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Podjetje ima konec obdobja sklad lastnih delnic, ki zajema 298.404 delnic (oziroma 3,7 % celotne izdaje). Število delničarjev konec zadevnega obdobja znaša 2.976. Struktura lastništva konec obdobja je razvidna iz spodnje tabele.

Struktura lastništva delnic Cinkarne Celje, d. d.

	Št. delnic	%
SDH, d.d.	1.974.540	24,44
Modra zavarovalnica, d.d.	1.629.630	20,17
OTP BANKA D.D. - fid.	400.819	4,96
TR5 d.o.o	364.943	4,52
Lastne delnice	298.404	3,69
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	167.050	2,07
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FID	157.340	1,95
Intercapital securites Ltd - fid.	83.821	1,04
Generali Jugovzhodna Evropa	75.567	0,94
Zagrebačka banka d.d. - fid.	69.560	0,86
NLB Skladi - Slovenija mešani	66.836	0,83
Notranji delničarji - FO	59.715	0,74
Zunanji delničarji - FO	1.967.083	24,35
Ostali	764.462	9,44

Gibanje števila delničarjev konec leta/obdobja



5.2 Trgovanje z delnicami

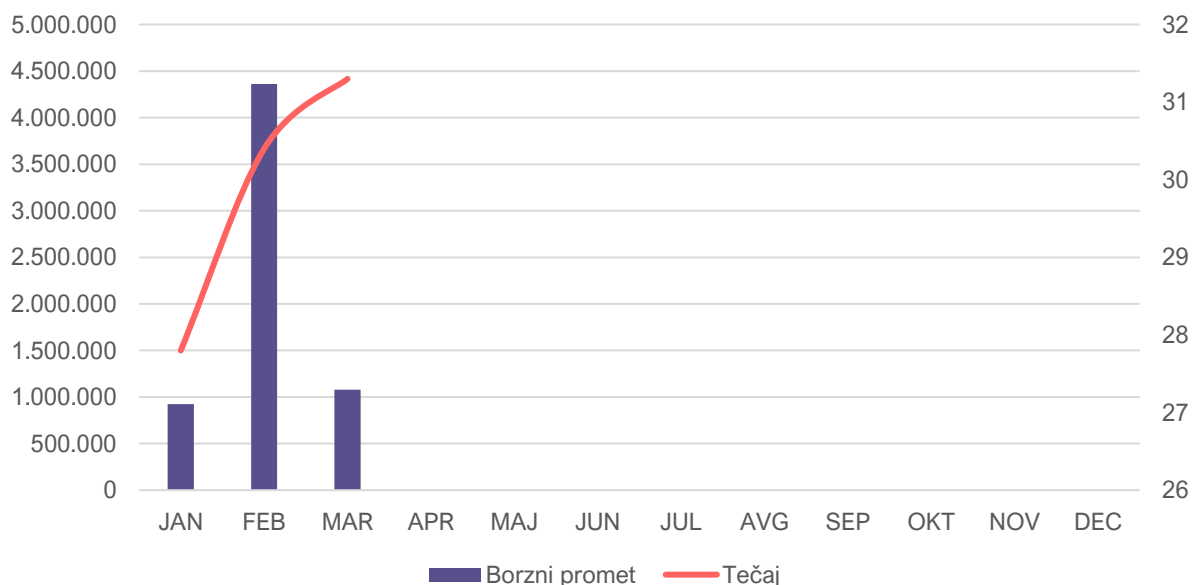
Trgovanje z delnicami Cinkarne z oznako CICG poteka na prostem trgu vrednostnih papirjev. Prvi dan trgovanja je bil 6. 3. 1998. Enotni tečaj delnice na ta dan je znašal 33,71 €. Avgusta 2022 je bila izvedena cepitev delnic, in sicer v razmerju 1:10.

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

	Enotni tečaj		Promet
	Leto 2024	Leto 2025	Leto 2025
JAN	23,6	27,8	924.972
FEB	20,9	30,4	4.362.905
MAR	21,5	31,3	1.077.570
APR	21,8		
MAJ	21,6		
JUN	22,3		
JUL	23,8		
AVG	24,5		
SEP	28,5		
OKT	28,7		
NOV	27,0		
DEC	27,7		

Vrednost delnice Cinkarne Celje, d. d., kotirajoča v prvi kotaciji Ljubljanske borze (z oznako CICG), je v preučevanem obdobju nihala med 27,5 €/delnico in 31,3 €/delnico. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2024 do zadnjega trgovalnega dne preučevanega obdobja je vrednost delnice višja za 12 %.

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



6 TEMELJI RAZVOJA

6.1 Naložbe

V prvem četrtnem letu 2025 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 4,2 mio € in s tem dosegli 21,4 % realizacijo plana.

Preglednica naložb po posameznih področjih

	Planirano 2025 (v €)	Realizirano Q1 2025 (v €)	Nabave Q1/ Plan 2025 (%)
Investicije	11.489.900	3.156.867	27,5%
Osnovna sredstva	2.727.000	190.599	7,0%
Nadomestna oprema	5.618.300	889.993	15,8%
Skupaj	19.835.200	4.237.459	21,4%

Poraba navedenih sredstev v investicije je potekala predvsem za:

- projektiranje in izvajanje prve faze kogeneracije električne energije iz pare, ki nastaja pri sežigu žvepla;
- naročilo dveh elektrostatičnih filtrov za čiščenje dimnih plinov iz procesa Kalcinacija;
- naročilo filtra za filtriranje tekočega žvepla;
- povečanje kapacitete izločanja bele sadre (priprava projekta);
- nabavo in projektiranje vgradnje stiskalnice za ožemanje gela;
- zagon in odpravo pomanjkljivosti stiskalnice za ožemanje pigmenta;
- zaključne aktivnosti na kadi za skladiščenje raztopine po razklopu 12.10C;
- pripravo projektne dokumentacije za vgradnjo nove linije masterbatchev na lokacijo s pozitivno študijo izvedljivosti.

Na lokaciji v Celju smo vzpostavili 5 G omrežje. Poteka nameščanje strojne opreme in implementacija programske opreme sistema Kadris 4 Cloud.

V skladu z zahtevami izhodiščnega poročila smo v letu 2025 začeli izvajati postopno obnovo površin in kanalizacije kjer se prevažajo/pretakajo zadevno nevarne snovi.

Na področju okoljskih rezervacij je izvajalec za tesnilno zaveso in drenažo C1 v Bukovžlaku pripravil tehnološko ekonomski elaborat in izvedel zakoličbo trase drenaže C1. Sledi izvedba.

Pregled naložb po posameznih strateških stebrih

Steber	Planirano 2025 (v €)	Realizirano Q1 2025 (v €)	Nabave Q1/ Plan 2025 (%)
Trajnost in energetske transformacije	9.757.700	48.240	0,5%
Kakovost in širitev proizvodnje	2.741.200	2.926.293	106,8%
Digitalizacija	665.000	69.643	10,5%
Ostalo	6.673.300	1.193.282	17,9%
Skupaj	19.837.200	4.237.459	21,4%

6.2 Razvojna dejavnost

Hidrofilna&hidrofobna organska obdelava titanovega dioksida

Zaradi klasifikacije TMP kot reprotoksično moramo poiskati ustrezno nadomestno surovino za hidrofilne produkte, ki ne bo imela znaka nevarnosti in bo omogočala enako disperzibilnost pigmenta. Prvo nadomestno surovino je večji kupec zavrnil, zato smo pripravili vzorce z alternativo z nižjo vsebnostjo lahko hlapnih organskih snovi. Na področju hidrofobne obdelave smo našli aditiv, ki bi zmanjšal vsebnost totalnega ogljika v odpadnih vodah za 50 %. Sledi industrijski poskus.

Razvoj in dvig kakovosti pigmentov

Naši cilji so usmerjeni v izboljšanje določenih parametrov (opaciteta, sijaj, disperzibilnost, viskoznost), ki pri uporabi predstavljajo pigment višjega kakovostnega razreda. Aktivnosti bomo izvajali predvsem na področju uporabe ustreznega omakala in spremenjenega načina peščenega mletja. V Q1 smo izvedli optimizacijo na RC 833. Viskoznost in stabilnost v industrijskih barvah sta se izboljšali, potreben je še pozitiven premik pri pokrivni moči.

Razvoj BaSO₄

Na osnovi razvitega koncepta obarjanja BaSO₄ iz odpadne vode v statičnem mešalnem reaktorju smo izdelali idejni tehnološki projekt za proizvodnjo v PD 2. Zaradi neugodnih tržnih razmer med ceno surovine in proizvoda trenutno na nalogi ne izvajamo aktivnosti za nadaljevanje v izvedbo PZI za industrijski poskus proizvodnje BaSO₄, ki bi služil kot večji vzorec za kupce.

Predelava odpadne kisline

V prvem tromesečju smo uspešno izvedli laboratorijsko izločanje TiO₂. V pripravi je idejni tehnološki projekt. Nadaljujemo z razvojno nalogo priprave Fe oksalata, ki je bila zaradi odhoda nosilke naloge prekinjena.

Vrednotenje rdeče sadre

Priprava inertnega materiala po metodi izluževanja v prilogi 5 Uredbe o odpadkih, kar bi omogočilo uporabo sadre za različna zapolnjevanja oziroma rekultivacijo zaenkrat še ne daje zahtevanih karakteristik.

Tudi preverjanje možnosti uporabe rdeče sadre za proizvodnjo gradbenih materialov, kot so zeleni beton, geopolimer, protihrupni paneli, ne daje pozitivnih rezultatov.

Čiščenje odpadne vode iz KČN Tremerje

Potekajo pogovori za pilotno testiranje na alternativni ultra filtraciji - SiC membrane. V okviru raziskanih referenc drugih možnih ponudnikov bomo preverili še ostale potencialne tehnike čiščenja. Vzporedno vodimo tudi postopek za sprejem prostorskega načrta umeščanja cevovoda na relaciji Tremerje - Cinkarna.

Razvoj postopka pridobivanja raztopine bakrovega sulfata iz pepelov

Cenen vir odpadnega bakra (pepeli iz ribiških mrež) lahko danes uporabljamo le za proizvodnjo oksiklorida. Pri tem nastaja natrijev klorid, za katerega je težko najti namen uporabe. Z definiranjem postopka raztapljanja v žveplovni kislini želimo možnost uporabe cenene bakra uvesti tudi pri proizvodu tri bazični bakrov sulfat, po možnosti brez problematičnega odpadka. Izvedeni poskusi zaenkrat še ne dajejo ustreznega izkoristka.

Uvajanje vitke proizvodnje

V letu 2024 začeto projektno nalogo nadgrajujemo z zajemom novih področij za vsak osvojeni steber TPM-a. Spremljati smo začeli OEE na enem procesu. Beležimo izgube na izhodih iz procesa in jih rešujemo z lean metodami. Samostojno vzdrževanje smo razširili na celotni proces Beli del.

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, ISO 45001 in ISO 50001.

Zaključili smo notranje presoje iz leta 2024, pripravili Plan presoj za leto 2025 in izvedli začetni sestanek z notranjimi presojevalci z usmeritvami za izvajanje letošnjih presoj. Da bi lahko zagotovili kredibilnost ISV in utrjevali zaupanje naših partnerjev, ga bomo tudi v letu 2025 certificirali pri neodvisni zunanji instituciji (Slovenski institut za kakovost in meroslovje, SIQ). Presoja bo potekala v začetku junija.

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

6.4 Ravnanje z okoljem

Za leto 2025 smo si na področju okolja in energije postavili izvedbene cilje na področjih: podnebje, onesnaževanje, vodni viri, biodiverzitet, raba virov in krožno gospodarstvo.

Poleg že opisanih aktivnosti na projektih za obvladovanje ključnih tveganj podjetja in razvojnih nalog s področja zmanjševanja okoljskih vplivov smo izvajali še:

- optimizacijo rabe energije v PE Mozirje in PE Polimeri;
- aktivnosti za obvladovanje potencialnega tveganja za primer, da masterbatchi zapadejo pod mikroplastiko;
- postopno izboljšanje energetske učinkovitosti z zamenjavo stare razsvetljave z bolj učinkovito LED razsvetljavo;
- pripravljalne aktivnosti za vgradnjo baterijskega hranilnika moči 1MW, kapacitete 2,2 MWh;
- postopno zamenjavo starih elektromotorjev z energetsko učinkovitimi;
- preverjanje zakonskih/pravnih možnosti za spremembo odjemne skupine (priklop na zbiralke) elektro napajanja Cinkarne z namenom znižanja omrežnine;
- nadaljevanje projekta celovitega obvladovanja vod v smeri zniževanja porabe sveže vode in zmanjševanje koncentracije sulfatov v odpadni vodi (optimizacija zgoščevalnika 54.40, pridobivanje dokumentacija za izgradnjo zajema vode na NZOO Bukovžlak za namene vračanja vod, izdelava projektne dokumentacije za izvedbo sanacije cevovoda DN 175 do Cinkarne, identificiranje novih možnosti notranjega recikliranja vod v procesu, tehnološke rešitve za zniževanje emisij v odpadni vodi - vsebnost TOC);
- postopke pridobivanja dokumentacije za novo črpališče za izcedne vode iz ONOB;
- zmanjševanje količine zavržene hrane in ostalih organskih odpadkov;
- elektrifikacijo voznega parka.

Inšpekcijskih pregledov s področja okolja v prvi četrtini leta nismo imeli. Zabeležili pa smo eno pritožbo s strani javnosti. Nanašala se je na smrad.

Glede na zakonodajne zahteve smo pripravili in v roku oddali vsa poročila o monitoringih za leto 2024. Preseganje mejnih vrednosti ni bilo razen enkratnega preseganja mejne vrednosti Ni v odpadnih vodah iz proizvodnje modrega bakra. Preverili smo učinkovitost čiščenja, izvedli ukrepe in dodatne meritve, ki dokazujejo ustreznost iztoka po izvedbi ukrepov.

Prejeli smo odločbo o uspešno rešenem predhodnem postopku za spremembe na napravi za proizvodnjo žveplove kisline (zvišanje kapacitete proizvedene kisline, zvišanje količine pogače, dvig obratovalnega tlaka proizvedene pare na kislini, postavitve parne kondenzacijske turbine in izgradnja novega parovoda, postavitve hladilnega stolpa za hlajenje) in Energetiki (postavitve naprave za odstranjevanje silicija iz demi vode v Pripravi vode). Pripravljeno je bilo več dopolnitev na poziv MOPE za spremembo

OVD za postavitev obrata za zajemanje CO₂, sedme centrifuge za izločanje bele sadre, ukinitve naprave A5 - Metalurgija, opredelitev glede količine bele in rdeče sadre ter popravke nepravilnosti iz OVD. V marcu smo prejeli odločbo o spremembi OVD za vse v prejšnjem stavku navedene vloge. Na MOPE smo poslali novelacijo obstoječega Programa monitoringa z vključenim Programom ukrepov v primeru presežanja opozorilne spremembe parametrov podzemne vode. 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.

Z GZS in ZKI sodelujemo pri usklajevanju zahtev na področju okolja in energije (osnutek ZVO-3, priprava BREF-BAT zaključkov). Objavili smo letno poročilo podjetja, ki vključuje tudi trajnostno izjavo skladno z standardi ESRS o trajnostnem poslovanju in okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih in naložbah. Za pripravo slednjega aktivno deluje trajnostni team. Izvedena je bila tudi zunanja revizija trajnostne izjave.

Opravljenе so bile vse obveznosti za ponovno pridobitev certifikata POR, ki je bil podeljen v januarju 2025.

6.5 Varnost in zdravje

V prvih treh mesecih nismo beležili hujših delovnih nezgod. Obravnavali smo 6 lažjih, **1 več** kot v istem obdobju lani.

Izvajamo sistem prepoznavanja potencialnih nevarnosti in ukrepanja ob pojavu skoraj dogodkov. Prepoznali smo **42** potencialnih nevarnosti (**40 PN** v enakem obdobju lani), ki jih sproti odpravljamo. Prijavljen je **1** skoraj dogodek. 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, prijavo potencialnih nevarnosti in skoraj dogodkov.

Veliko pozornost posvečamo požarni varnosti. V PE PO, PE TiO₂, SRR in SK smo uredili požarna vrata. Gasilska enota je izvedla **1** taktično vajo v sodelovanju s Poklicno gasilsko enoto Celje (PE Vzdrževanje in energetika – hala B – gradbena delavnica; SEVESO).

Sodelovali smo na več sestankih na URSZR za pripravo na vajo "Potres 2025", ki bo potekala 24. 5. 2025 in bo vključevala tudi dogodke znotraj Cinkarne Celje, d. d.

Vzpostavili smo sistem za elektronsko beleženje in obravnavanje potencialnih nevarnosti in izrednih dogodkov.

Pripravljamo revizijo OP 183 za obvladovanje izrednih dogodkov.

Na področju civilne zaščite smo imeli inšpekcijskih pregled.

Na področju zdravstvenega varstva zaposlenih je bilo opravljenih **69** obdobjnih in **14** kontrolnih zdravstvenih pregledov.

Izdelali smo Program promocije zdravja za leto 2025. V skladu z njim smo izvedli **4** aktivnosti (Preprečevanje bolezni srca in ožilja s poudarkom na dejavnikih tveganja; Zgodnje odkrivanje rakastih obolenj – predstavitev programa SVIT in ogled napihljivega modela črevesa, NIJZ; Svetovni dan varnosti in zdravja pri delu – varni delovni pogoji – objava; Mesec športa v Celju – brezplačne športne aktivnosti – objava).

7 RAČUNOVODSKI IZKAZI

7.1 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 31. 3.

	JAN – MAR 2025	JAN – MAR 2024
Prihodki iz pogodb s kupci	58.213.334	47.537.885
- prihodki iz pogodb s kupci domači trg	4.115.435	3.766.938
- prihodki iz pogodb s kupci tuji trg	54.097.898	43.770.947
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-2.245.383	-4.820.268
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	731.367	843.257
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	164.756	114.887
Stroški materiala	30.418.667	25.955.640
Stroški storitev	4.650.375	4.168.780
Stroški dela	9.410.943	8.305.849
a) Stroški plač	6.334.048	5.768.221
b) Stroški socialnih zavarovanj	461.331	441.014
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	666.387	622.188
č) Drugi stroški dela	1.949.177	1.474.426
Amortizacija	3.631.364	3.320.393
Drugi poslovni prihodki	196.754	101.205
Drugi poslovni odhodki	561.238	438.978
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	162	59
Poslovni izid iz poslovanja	8.058.567	1.357.493
Finančni prihodki	175.014	294.882
Finančni odhodki	105.237	265
Finančni izid	69.777	294.617
Poslovni izid pred davki	8.128.344	1.652.110
Obračunani davek	1.788.236	363.464
Odloženi davek	0	0
Davek od dobička	1.788.236	363.464
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.340.108	1.288.646
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico	0,78	0,16

7.2 Izkaz finančnega položaja družbe

Izkaz finančnega položaja družbe

	31.3.2025	31.12.2024
SREDSTVA		
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		
Neopredmetena sredstva	2.345.633	2.408.779
Opredmetena osnovna sredstva	111.947.834	111.699.615
Zemljišča	9.533.547	9.551.633
Zgradbe	38.031.940	38.846.617
Proizvajalne naprave in stroji	50.330.512	52.831.132
Druge naprave in oprema	41.588	41.538
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	12.726.989	8.731.586
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.283.258	1.697.110
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	1.287.325
Finančne terjatve	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Druga dolgoročna sredstva	78.588	105.470
Odložene terjatve za davek	1.462.488	1.462.488
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)	117.121.867	116.963.678
Kratkoročna sredstva		
Sredstva, namenjena prodaji	0	0
Zaloge	48.445.526	58.969.428
Material	31.824.032	40.009.286
Nedokončana proizvodnja	2.361.386	3.407.765
Proizvodi in trgovsko blago	14.217.991	15.421.020
Predujmi za zaloge	42.117	131.357
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Finančne terjatve	41.388.865	47.214.859
Poslovne terjatve	40.899.939	30.243.586
Terjatve do kupcev	38.396.018	27.100.674
Druge terjatve	2.503.921	3.142.911
Terjatve za davek iz dobička	0	0
Denar in denarni ustrezniki	19.176.777	17.731.407
Druga kratkoročna sredstva	265.475	230.760
Skupaj kratkoročna sredstva	150.176.582	154.390.040
Skupaj sredstva	267.298.449	271.353.718

Izkaz finančnega položaja družbe (nad.)

	31.3.2025	31.12.2024
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Kapital lastnikov družbe		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	125.078.236	125.078.814
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	5.646.727	5.646.149
Lastne delnice	-5.646.727	-5.646.149
Druge rezerve iz dobička	108.146.801	108.147.379
Rezerva za pošteno vrednost	-1.650.342	-1.650.342
Zadržani dobički	29.433.366	23.093.258
Skupaj kapital	217.376.006	211.036.476
Nekratkoročne obveznosti		
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	3.709.052	3.748.722
Druge rezervacije	14.288.420	14.302.270
Dolgoročno odloženi prihodki	903.392	873.579
Finančne obveznosti	0	0
Poslovne obveznosti	0	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
Skupaj nekratkoročne obveznosti	18.900.865	18.924.572
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
Finančne obveznosti	18.298	29.915
Poslovne obveznosti	22.038.998	36.124.537
Obveznosti do dobaviteljev	19.130.859	30.982.718
Druge obveznosti	2.908.139	5.141.818
Obveznosti za davek iz dobička	5.430.197	4.019.469
Obveznosti iz pogodb s kupci	174.315	0
Druge kratkoročne obveznosti	3.359.771	1.218.750
Skupaj kratkoročne obveznosti	31.021.579	41.392.670
Skupaj obveznosti	49.922.444	60.317.242
Skupaj kapital in obveznosti	267.298.449	271.353.718

7.3 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala v letu 2025

CINKARNA 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	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poročevalskega obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	5.646.149	-5.646.149	108.147.379	-1.650.342	6.007	23.087.251	211.036.476
Sprememba lastniškega kapitala - transakcije z lastniki				578	-578					0
Nakup lastnih delnic				578	-578					0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend										0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja									6.340.108	6.340.108
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									6.340.108	6.340.108
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
B3. Spremembe v kapitalu						-578		23.087.251	-23.087.251	-578
Razpored. preostalega dela dobička prim.poroč.obd.na druge sestav. kap.										0
Razpored. dela čist. dob. poroč.obd.na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora								23.087.251	-23.087.251	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice						-578				-578
Končno stanje poročevalskega obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	5.646.727	-5.646.727	108.146.801	-1.650.342	23.093.258	6.340.108	217.376.006
BILANČNI DOBIČEK								23.093.258	6.340.108	29.433.366

Izkaz gibanja kapitala v letu 2024

CINKARNA 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	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poročevalskega obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	102.652.061	-1.242.486	32.047.999	6.326.704	221.230.458
Sprememba lastniškega kapitala - transakcije z lastniki								25.008.384		25.008.384
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend								25.008.384		0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja									1.288.646	1.288.646
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									1.288.646	1.288.646
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
B3. Spremembe v kapitalu								6.326.704	-6.326.704	0
Razpored. preostalega dela dobička prim.poroč.obd.na druge sestav. kap.										0
Razpored. dela čist. dob. poroč.obd.na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora								6.326.704	-6.326.704	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
Končno stanje poročevalskega obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	102.652.061	-1.242.486	13.366.319	1.288.646	197.510.720
BILANČNI DOBIČEK								13.366.319	1.288.646	14.654.965

7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. do 31. 3.

	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid pred davki	8.128.344	1.652.110
Prilagoditve za:	3.788.686	3.631.888
Amortizacijo +	3.631.364	3.320.393
Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	422	267
Oslabitev/odpis (odprava oslabitve) sredstev	100.812	1.531
Neto zmanjšanje/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	162	59
Neto finančni prihodki/odhodki	69.777	294.617
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	0	103.864
Odprava dolgoročnih rezervacij	-13.850	-88.843
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev (obratnega kapitala)	-12.223.421	6.605.951
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-10.656.353	-3.930.164
Sprememba stanja druga dolgoročna in kratkoročna sredstva	-34.715	94.545
Sprememba stanja zalog	10.523.902	13.237.097
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	-13.984.227	-2.857.573
Sprememba stanja rezervacij	-39.670	-153.916
Sprememba stanja odloženih prihodkov	29.813	168.927
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	2.141.021	87.673
Sprememba stanja obveznosti iz pogodb s kupci	174.315	260.782
Plačan davek od dobička	-377.507	-301.418
Čisti denarni tok iz poslovanja	-306.391	11.889.949
DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
Prejemki pri investiranju	175.436	215.319
Prejemki od dobljenih obresti	175.014	215.319
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	422	0
Izdatki pri investiranju	-4.237.459	12.867.463
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-32.968	-15.927
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	-4.204.491	-2.143.526
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	15.026.916
Čisti denarni tok pri investiranju	-4.062.023	13.082.782
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	5.825.994	0
Prejemki od zmanjšanja finančnih terjatev	5.825.994	0
Izdatki pri financiranju	-12.211	-25.101.148
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-11.617	-92.499
Izdatki za plačane obresti	-15	-265
Izdatki za nakup lastnih delnic	-578	0
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-25.008.384
Čisti denarni tok iz financiranja	5.813.784	-25.101.148
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	19.176.777	15.559.388
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.445.370	-128.417
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov 1.1.	17.731.407	15.687.805

7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. do 31. 3.

	JAN-MAR 2025	JAN MAR 2024
Čisti dobiček	6.340.108	1.288.646
Drugi vseobsegajoči donosi v letu	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki bodo v prihodnje priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Sprememba po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0
Preračun pozaposlitvenih zaslužkov	0	0
Vpliv odloženih davkov	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
Vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	6.340.108	1.288.646

8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1 Poročanje po odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Titanov dioksid	47.931.987	38.583.657
- od tega pigment TiO_2	46.862.134	37.737.096
Laki, mastri	4.321.034	4.247.737
Agro program	4.804.439	3.429.382
Polimeri	1.045.395	1.037.852
Ostalo	110.478	239.256
SKUPAJ	58.213.334	47.537.885

Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Slovenija	4.115.435	3.766.938
Evropska unija	47.822.445	37.491.483
Tretje države	4.320.693	5.078.034
Tretje države – dolarski trg	1.954.760	1.201.429
SKUPAJ	58.213.334	47.537.885

Poslovni izid po področnih odsekih

	v €											
	Titanov dioksid		Laki in mastri		Agro program		Polimeri		Ostalo		Skupaj	
	31.3. 2024	31.3. 2025	31.3. 2024	31.3. 2025	31.3. 2024	31.3. 2025	31.3. 2024	31.3. 2025	31.3. 2024	31.3. 2025	31.3. 2024	31.3. 2025
- prihodki iz pogodb s kupci	38.583.657	47.931.987	4.247.737	4.321.034	3.429.382	4.804.439	1.037.852	1.045.395	239.256	110.479	47.537.885	58.213.334
Drugi poslovni prihodki	26.148	73.808	6.624	7.217	3.892	8.500	67.838	118.852	839.960	719.744	944.462	928.121
Sprememba vrednosti zalog	-3.751.921	-970.824	-401.961	-270.051	-539.538	-1.004.508	0	0	-126.848	0	-4.820.268	-2.245.383
Stroški poslovanja	-34.036.795	-40.152.563	-3.941.555	-3.822.304	-2.583.344	-3.120.833	-714.097	-865.585	-1.028.795	-876.220	-42.304.587	-48.837.504
Poslovni izid iz poslovanja	821.089	6.882.408	-89.155	235.896	310.392	687.598	391.593	298.662	-76.427	-45.997	1.357.492	8.058.567
Prihodki od obresti											215.225	175.014
Drugi finančni prihodki											79.657	0
Odhodki od obresti											265	709
Drugi finančni odhodki											0	104.527
Finančni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	294.617	69.778
Davek od dobička											363.464	1.788.236
Čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.288.646	6.340.108

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-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	57.879.967	47.364.571
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	333.367	173.314
SKUPAJ	58.213.334	47.537.885

3 Drugi poslovni prihodki

v €		
Prihodek	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Dobiček pri prodaji in odpisi sredstev	6.750	12.120
Prihodki iz refundacijskih zahtevkov	159.236	68.630
Prejete odškodnine	25.765	13.022
Prihodki iz preteklih let	4.995	6.824
Drugi prihodki	7	609
SKUPAJ	196.754	101.205

4 Stroški po naravnih vrstah

v €		
	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Stroški materiala	30.418.667	25.955.640
Stroški storitev	4.650.375	4.168.780
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	164.756	114.887
Drugi poslovni odhodki	561.238	438.978
SKUPAJ	35.795.036	30.678.285

5 Stroški dela

v €		
Strošek dela	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Plače in nadomestila	6.334.048	5.768.221
Prispevki za socialno varnost	1.007.423	951.996
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	1.949.177	1.474.426
Dodatno pokojninsko zavarovanje	120.295	111.205
SKUPAJ	9.410.943	8.305.849

V družbi je bilo na dan 31. marec 2025 zaposlenih 722 oseb. Povprečno število zaposlenih je znašalo 723.

6 Amortizacija

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

v €		
Opis	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Amortizacija		
- neopredmetena sredstva	96.114	76.450
- služnostne pravice	18.086	18.086
- zgradbe	814.677	800.886
- proizvodjalna oprema	2.702.225	2.424.543
- druga oprema	262	428
SKUPAJ	3.631.364	3.320.392

7 Poslovni odhodkiPoslovni odhodki

v €		
Odhodek	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	164.756	114.887
Stroški materiala	30.418.667	25.955.640
Stroški storitev	4.650.375	4.168.780
Stroški dela	9.410.943	8.305.849
Amortizacija	3.631.364	3.320.393
Drugi poslovni odhodki	561.238	438.978
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	162	59
SKUPAJ	48.837.504	42.304.586

Drugi poslovni odhodki

v €		
Drugi poslovni odhodki	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Ekološke takse in povračila	97.528	116.775
Nagrade študentom in dijakom na praksi	27.087	33.860
Prispevek za uporabo stavbnega zemljišča	250.375	240.757
Prevrednotenje zalog materiala in blaga	100.812	1.531
Izguba pri prodaji (izločitvi) osnovnih sredstev in slabitve	7.172	267
Drugi stroški in odhodki	78.264	45.788
SKUPAJ	561.238	438.978

8 Finančni prihodki in odhodki

v €		
Prihodek	JAN-MAR 2025	JAN-MAR 2024
Neto tečajne razlike	0	79.563
Prihodki od obresti	175.014	215.319
Finančni prihodki skupaj	175.014	294.882
Neto tečajne razlike	-104.527	0
Odhodki za obresti	-709	-265
Finančni odhodki skupaj	-105.237	-265
Neto finančni izid	69.777	294.617

9 Davek od dobička

Odmerjeni davek od dobička po 22 % efektivni davčni stopnji znaša 1,8 mio €.

10 Neopredmetena sredstva

v €						
Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2025	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Premoženjske pravice	5.708.114	5.690.758	4.675.107	4.630.393	1.033.006	1.060.366
Sredstva v pridobivanju	1.312.627	1.348.412	0	0	1.312.627	1.348.412
SKUPAJ	7.020.741	7.039.170	4.675.107	4.630.393	2.345.633	2.408.779

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

v €						
Skupina opredmetenih OS za leto 2025	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Zemljišča	10.895.071	10.895.071	1.361.524	1.343.438	9.533.547	9.551.633
Zgradbe	131.641.160	131.641.160	93.609.220	92.794.543	38.031.940	38.846.617
Oprema	245.054.437	245.772.392	194.682.336	192.899.723	50.372.100	52.872.669
Sred. v pridobivanju	12.726.989	8.731.586	0	0	12.726.989	8.731.586
Predujmi	1.283.258	1.697.110	0	0	1.283.258	1.697.110
SKUPAJ	401.600.915	398.737.319	289.653.080	287.037.704	111.947.834	111.699.615

Družba je preverila njihove vrednosti in ugotovila, da njihova sedanja vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti. Družba nima sredstev v finančnem najemu, prav tako po stanju na dan 31. 3. 2025 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

12 Finančna sredstva

v €

Skupina nekratkoročne finančne naložbe leto 2025	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Poštena vrednost	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Druge naložbe	2.077.692	2.077.692	790.367	790.367	1.287.325	1.287.325
SKUPAJ	2.077.692	2.077.692	790.367	790.367	1.287.325	1.287.325

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

v €

Skupina drugih dolgoročnih sredstev za leto 2025	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Emisijski kuponi	78.588	105.470	0	0	78.588	105.470
SKUPAJ	78.588	105.470	0	0	78.588	105.470

Družba je v letu 2025 ARSO za izpuste CO2 predala 23.273 emisijskih kuponov za poslovno leto 2024 ter na osnovi odločbe vrnila 3.609 kuponov. Družba kuponov za poslovno leto 2025 še ni prejela.

14 Odložene terjatve in obveznosti za davek

v €

Opis	31.3.2025	31.12.2024	Obveznosti 2025	Obveznosti 2024
Stanje začetek obdobja	1.536.620	1.572.841	74.132	133.797
Povečanje med letom	0	68.796	0	0
Zmanjšanje med letom	0	105.017	0	59.665
Stanje konec obdobja	1.536.620	1.536.620	74.132	74.132
Pobotanje	-74.132	-74.132	-74.132	-74.132
Stanje konec obdobja	1.462.488	1.462.488	0	0

15 Kratkoročne finančne terjatve

v €

Skupina kratkoročnih finančnih terjatev za leto 2025	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Kratkoročne finančne terjatve-zakladne menice	41.375.583	47.150.115	0	0	41.375.583	47.150.115
Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov	13.282	64.744	0	0	13.282	64.744
SKUPAJ	41.388.865	47.214.859	0	0	41.388.865	47.214.859

16 Zaloge

v €

Skupina zalog	31.3.2025	31.12.2024	Iztržljiva vrednost
Material	31.824.032	40.009.286	31.824.032
Nedokončana proizvodnja	2.361.386	3.407.765	2.361.386
Proizvodi	14.155.231	15.354.235	20.475.563
Trgovsko blago	62.760	66.785	62.760
Dani predujmi	42.117	131.357	42.117
SKUPAJ	48.445.526	58.969.428	54.765.859

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 31. 3. 2025 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

17 Poslovne terjatveKratkoročne terjatve do kupcev

v €

Skupina terjatev leto 2025	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2025	31.12.2024
Kupci v državi	4.301.072	2.157.838	273.233	273.233	4.027.839	1.884.604
Kupci v tujini	34.731.898	25.408.800	363.719	363.719	34.368.179	25.045.081
Posredni izvozniki	0	170.989	0	0	0	170.989
SKUPAJ	39.032.970	27.737.626	636.952	636.952	38.396.018	27.100.674

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

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

v €

Leto 2025	Stanje 31.12.2024	Popravek 2025	Oblikovan popravek vrednosti 2025	Odpisi popravka vrednosti preteklih let	Plačane odpisane terjatve	Stanje 31.3.2025
Kupci v državi	273.233	0	0	0	0	273.233
Kupci v tujini	363.720	0	0	0	0	363.720
SKUPAJ	636.952	0	0	0	0	636.952

Skupina terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

v €

Skupina terjatev po zapadlosti	Bruto vrednost 31.3.2025	Popravek 31.3.2025	Bruto vrednost 31.12.2024	Popravek 31.12.2024
Nezapadlo	35.927.432	4.298	21.758.815	4.298
Že zapadlo do 15 dni	1.899.504	919	4.776.348	919
Že zapadlo od 16 do 60 dni	406.489	440	402.918	440
Že zapadlo od 61 do 180 dni	30.602	30.202	30.602	30.202
Že zapadlo nad 180 dni	768.943	601.093	768.943	601.093
SKUPAJ	39.032.970	636.952	27.737.626	636.952

Kratkoročne druge terjatve

v €

Skupina druge terjatve	31.3.2025	31.12.2024
Terjatve za DDV	2.340.554	2.697.649
Terjatve do državnih inštitucij	6.047	2.990
Terjatve do zaposlenih	4.850	6.297
Druge terjatve	152.471	435.975
SKUPAJ	2.503.921	3.142.911

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

18 Denar in denarni ustrezniki

v €

Skupina sredstev	31.3.2025	31.12.2024
Denarna sredstva v blagajni	30	30
Denarna sredstva na računih	9.619.195	9.218.478
Kratkoročni depoziti	9.039.794	8.040.374
Devizna sredstva na računih	517.758	472.524
SKUPAJ	19.176.777	17.731.407

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 DDV od prejetih predujmov.

	v €	
Opis	31.3.2025	31.12.2024
Vnaprej plačani stroški	264.280	179.975
DDV prejetih predujmov	1.195	2.100
Drugo	0	48.686
SKUPAJ	265.475	230.760

20 Kapital lastnikov družbe

	v €	
Postavke kapitala	31.3.2025	31.12.2024
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	5.646.727	5.646.149
Lastne delnice	-5.646.727	-5.646.149
Druge rezerve iz dobička	108.146.801	108.147.379
Rezerva za pošteno vrednost	-1.650.342	-1.650.342
Zadržani dobički	29.433.366	23.093.258
SKUPAJ KAPITAL	217.376.006	211.036.476

Delniški kapital družbe sestavlja 8.079.770 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane. Na bilančni dan 31. 3. 2025 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.770 €.

Družba ima na dan 31. 3. 2025 v lasti 298.404 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 in v letu 2025 pridobila 33.754 lastnih delnic v vrednosti 0,8 mio €. V prvem četrtletju leta 2025 je družba pridobila 20 lastnih delnic v vrednosti 578 €.

	Število lastnih delnic	Tržna povprečna cena delnice (v EUR)	Vrednost lastnih delnic (v EUR)
Stanje na dan 31.12.2024	298.384	24,65	5.646.149
Nakupi v letu 2025	20	28,90	578
Stanje na dan 31.3.2025	298.404		5.646.727

21 Nekratkoročne obveznosti

	v €	
Rezervacije in DPČR	31.3.2025	31.12.2024
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.709.052	3.748.722
Rezervacije za okolje	14.288.420	14.302.270
Prejete državne podpore-emisijski kuponi	78.588	78.675
Odloženi prihodki	824.805	794.904
SKUPAJ	18.900.865	18.924.572

Pozaposlitveni zasluški zaposlencev

	v €	
Pozaposlitveni zasluški zaposlenih	31.3.2025	31.12.2024
Rezerv. za odpravnine	2.926.898	2.947.434
Rezerv. za jubilejne nagrade	782.154	801.288
SKUPAJ	3.709.052	3.748.722

	v €		
Pozaposlitveni zasluški zaposlencev leto 2025	31.12.2024	Namenska poraba	31.3.2025
Rezerv. za odpravnine	2.947.434	20.536	2.926.898
Rezerv. za jubilejne nagrade	801.288	19.134	782.154
SKUPAJ	3.748.722	39.670	3.709.052

Rezervacije

v €

Rezervacije za ekološke namene 2024	Stanje na dan 31.12.2024	Letni plan namenske rabe 2025	Poraba 2025	Stanje na dan 31.3.2025
Rezervacije za odlagališče za Travnik	1.937.448	922.000	12.680	1.924.768
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	8.586.266	1.410.000	1.170	8.585.096
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	1.811.864	133.000	0	1.811.864
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO ₂	1.966.691	0	0	1.966.691
SKUPAJ	14.302.270	2.465.000	13.850	14.288.420

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2025 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 13.850 €.

Odloženi prihodki

v €

Odloženi prihodki	31.3.2025	31.12.2024
Sredstva prejeta iz EU sklada	35.341	35.341
Emisijski kuponi	78.588	78.675
Subvencije fotovoltaike	789.463	759.562
SKUPAJ	903.392	873.579

22 Kratkoročne finančne obveznosti

v €

Skupina obveznosti	31.3.2025	31.12.2024
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	18.298	29.915
SKUPAJ	18.298	29.915

23 Kratkoročne poslovne obveznosti

v €

Skupina obveznosti	31.3.2025	31.12.2024
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	13.067.475	13.112.651
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	5.802.050	17.830.038
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	261.334	40.029
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	313.720	749.351
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.462.655	2.508.986
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	818.728	1.288.315
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	301.261	559.614
Druge kratkoročne obveznosti	11.774	35.553
SKUPAJ	22.038.998	36.124.537

24 Obveznosti za plačilo davka od dobička

v €

Davek od dobička	31.3.2025	31.12.2024
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	5.430.197	4.019.469
SKUPAJ	5.430.197	4.019.469

25 Obveznosti iz pogodb s kupci

v €

Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	31.3.2025	31.12.2024
Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	174.315	0
SKUPAJ	174.315	0

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.

v €

Opis	31.3.2025	31.12.2024
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	851.641	851.641
Vračunani stroški	2.382.693	277.173
DDV od danih predujmov	39.257	2.100
Prejeta evropska sredstva	86.180	86.180
Drugo	0	1.656
SKUPAJ	3.359.771	1.218.750

27 Pogojna sredstva in obveznosti

v €

Opis	31.3.2025	31.12.2024
Dane garancije	2.131.657	2.131.657
Terminski posli	1.251.576	3.966.896
Plačilna kartica VISA in Mastercard	60.000	60.000
Material v dodelavi in predelavi	59.726	59.726
SKUPAJ	3.502.958	6.218.279

28 Poštena vrednost

v €

	31.3.2025		31.12.2024	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	1.287.325	1.287.325	1.287.325
Kratkoročne finančne terjatve	41.388.865	41.388.865	47.214.859	47.214.859
Terjatve do kupcev	38.396.018	38.396.018	27.100.674	27.100.674
Denar in denarni ustrezniki	19.176.777	19.176.777	17.731.407	17.731.407
Finančne obveznosti	-18.298	-18.298	-29.915	-29.915
Obveznosti do dobaviteljev	-19.130.859	-19.130.859	-30.982.718	-30.982.718
Obveznosti iz pogodb s kupci	-174.315	-174.315	0	0
Skupaj	80.925.512	80.925.512	62.321.632	62.321.632

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.

v €

Poštena vrednost sredstev	31.3.2025				31.12.2024			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	1.287.325	0	1.287.325	0	1.287.325	0	1.287.325
Skupaj sredstva merjena po poštenu vrednosti	0	1.287.325	0	1.287.325	0	1.287.325	0	1.287.325
Sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita								
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	41.388.865	41.388.865	0	0	47.214.859	47.214.859
Terjatve do kupcev	0	0	38.396.018	38.396.018	0	0	27.100.674	27.100.674
Denar in denarni ustrezniki	0	0	19.176.777	19.176.777	0	0	17.731.407	17.731.407
Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita	0	0	98.961.660	98.961.660	0	0	92.046.940	92.046.940
Skupaj	0	1.287.325	98.961.660	100.248.984	0	1.287.325	92.046.940	93.334.265

Poštena vrednost obveznosti	31.3.2025				31.12.2024			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančne obveznosti	0	0	18.298	18.298	0	0	29.915	29.915
Obveznosti do dobaviteljev	0	0	19.130.859	19.130.859	0	0	30.982.718	30.982.718
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0	174.315	174.315	0	0	0	0
Skupaj obveznosti za katere je razkrita poštena vrednost	0	0	19.323.472	19.323.472	0	0	31.012.633	31.012.633

III IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 31. 3. 2025 in 31. 12. 2024. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. obračunskega leta in izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2024 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prihodkov in odhodkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

IV IZKAZ GIBANJA KAPITALA

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

V FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja (likvidnostno in obrestno)

Likvidnostno tveganje

Cinkarna Celje, d. d. je poslovni partner, znan po plačilni disciplini tako na domačem kot na tujem trgu, podjetje, ki nima bančnih dolgov in ima stabilne denarne tokove. Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visokim denarnim tokom. 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 31. 3. 2025 depoziti znašajo 9 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 na dan 31. 3. 2025 znašajo 41,3 mio €.

Kreditno tveganje

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

Družba Cinkarna Celje, d. d., 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 AJ PES-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 poplčila se obračunajo zamudne obresti. Proces rednega spremljanja in kontrole portfelja terjatev do kupcev je stalnica družbe, ki rezultira v majhnem deležu odpisa ali slabitvi terjatev glede na delež v prodaji.

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

	Pojasnila	31.3.2025	31.12.2024
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3	1.287.325	1.287.325
Finančne terjatve	7	41.388.865	47.214.859
Terjatve do kupcev	8	38.396.018	27.100.674
Denar in denarni ustrezniki	9	19.176.777	17.731.407
SKUPAJ		100.248.985	93.334.265

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

Valutno tveganje

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

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

Izpostavljenost tveganju spremembe deviznih tečajev

	31.3.2025		31.12.2024	
	EUR*	USD	EUR*	USD
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.287.325	0	1.287.325	0
Kratkoročne finančne terjatve	41.388.865	0	47.214.859	0
Terjatve do kupcev	36.983.887	1.496.447	26.086.389	1.059.110
Denar in denarni ustrezniki	19.176.777	0	17.731.407	0
Kratkoročne finančne obveznosti	-18.298	0	-29.915	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	-18.289.152	-889.355	-17.429.009	-14.177.564
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja (neto)	80.529.404	607.092	74.861.056	-13.118.454

*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. 3. oz. 31. 12. in je enak referenčnemu tečaju Evropske centralne banke in sicer število ene nacionalne valute za 1 eur na dan 31. 3. 2025 znaša 1,0815 ter na dan 31. 12. 2024 1,0389.

Analiza občutljivosti

Sprememba vrednosti valute USD za 1 % glede na EUR na dan 31. 3. 2025 oziroma 31. 12. 2024 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.

v €

	31.3.2025		31.12.2024	
Sprememba valute USD	1%	-1%	1%	-1%
Vpliv na poslovni izid pred davki	5.558	-5.558	125.002	-125.002

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, d. d., 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, d. d., 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, d. d., 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 s finančnimi terjatvami (zakladne menice).

v €

	31.3.2025	31.12.2024
Finančne obveznosti	18.298	29.915
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	25.398.769	37.343.286
Denar in denarni ustrezniki ter finančne terjatve	-60.552.360	-64.881.522
Neto zadolženost	-35.135.293	-27.508.321
Kapital	217.376.006	211.036.476
Kazalnik finančnega vzvoda	-19%	-15%

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

Po datumu bilance stanja ni bilo zabeleženih nobenih pomembnih dogodkov, ki bi imeli vpliv na računovodske izkaze, izkazane na dan 31. 3. 2025.