

**NEREVIDIRANO POROČILO O
POSLOVANJU CINKARNE CELJE
V OBDOBJU
JANUAR-MAREC 2023**

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	9
2.3 Sredstva	10
2.4 Obveznosti do virov sredstev	11
3 KADRI	13
4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA	14
5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI	28
5.1 Lastniška struktura	28
5.2 Trgovanje z delnicami	29
6 TEMELJI RAZVOJA	30
6.1 Naložbe	30
6.2 Razvojna dejavnost	30
6.3 Zagotavljanje kakovosti	31
6.4 Ravnanje z okoljem	32
6.5 Varnost in zdravje	34
7 RAČUNOVODSKI IZKAZI	35
7.1 Izkaz poslovnega izida	35
7.2 Izkaz finančnega položaja družbe	36
7.3 Izkaz gibanja kapitala	38
7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje	39
7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	40
8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	41
9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA	52

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV

POSLOVANJE v 000 €	I.-III. 2023	I.-III. 2022	2022	2021	2020
Prihodki od prodaje	50.034,33	66.347,59	227.153,12	192.462,10	172.386,90
Dobiček iz poslovanja (EBIT) ¹	4.662,09	19.119,51	53.175,64	39.976,60	22.534,40
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) ²	7.915,38	22.417,72	65.326,33	51.258,00	32.467,20
Čisti poslovni izid	3.801,11	15.573,50	43.396,47	33.227,10	18.950,70
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	107.712,09	109.004,66	108.559,53	110.511,61	110.888,70
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	153.955,90	150.094,81	142.388,47	131.373,20	100.251,70
Kapital (konec obdobja)	212.811,26	205.739,29	209.010,15	190.165,80	174.820,90
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	18.639,60	22.944,62	18.831,72	23.273,00	20.876,40
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	30.217,14	30.415,57	23.106,14	28.446,00	15.442,00
Investicije	2.069,59	1.779,74	10.546,50	11.325,40	12.233,00
KAZALNIKI					
EBIT v prihodkih od prodaje	0,09	0,29	0,23	0,21	0,13
EBITDA v prihodkih od prodaje	0,16	0,34	0,29	0,27	0,19
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) v %	7,60	23,47	19,11	17,26	10,99
Donosnost kapitala (ROE) ³	1,80	7,87	21,74	21,40	12,50
Donosnost sredstev (ROA) ⁴	1,48	6,22	17,61	14,70	9,00
Dodana vrednost na zaposlenega ⁵	22.889	42.278	131.431	106.181	78.729
ŠTEVILO ZAPOSLENIH					
Konec leta / obdobja	757	782	775	793	824
Povprečje konec leta / obdobja	762	783	776	801	838
PODATKI O DELNICI *					
Skupno število delnic	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770
Število lastnih delnic	264.650	264.650	264.650	264.650	219.510
Število delničarjev	2.439	2.064	2.321	2.077	1.920
Čisti poslovni izid na delnico v € ⁶	0,47	1,93	5,37	4,11	2,35
Dividendna donosnost ⁷	n.p.	n.p.	10 %	9 %	11 %
Bruto dividenda na delnico v €	n.p.	n.p.	3,19	2,10	1,70
Tečaj delnice konec obdobja v €	28,80	27,80	23,00	25,90	17,80
Knjigovodska vrednost delnice v € ⁸	26,34	25,46	25,87	23,54	21,64
Tržna kapitalizacija v 000 € (konec obdobja)	232.697,38	224.617,61	185.834,71	209.266,04	143.819,91

* za pretekla obdobja preračunana cepitev delnice

¹ Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

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

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

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

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

⁶ Čisti dobiček/skupno število izdanih delnic.

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

⁸ Kapital konec obdobja/skupno število izdanih delnic.

POSLOVNO POROČILO

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

V prvem četrtletju 2023 smo realizirali prodajo, ki je za 25 % nižja od prodaje preteklega primerljivega obdobja. Na padec vplivajo nižje povprečne cene pigmenta titanovega dioksida in nižje količine slednjega. V zadevnem četrtletju se nadalje materializira upočasnjevanje povpraševanja kupcev iz vseh prodajnih segmentov iz naslova inflacijskih pritiskov na industrijo in končnega potrošnika. Evropski trg pigmenta tako ostaja oslavljen vsaj do konca letošnjega leta, deloma zaradi uvoza cenejšega kitajskega uvoza, deloma zaradi visokih ravni neporabljenih zalog. Povpraševanje po pigmentih je šibkejše tudi v Severni Ameriki, saj upočasnjen stanovanjski trg ovira povpraševanje po barvah in premazih.

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

Smo relativno majhen proizvajalec pigmenta, zato se soočamo s tržnimi stanji in spremembami kot tipičen sledilec, seveda pa poskušamo znotraj danih okvirov kar najbolj izkoristiti potenciale trga v smislu ravni in tudi časovne dinamike. Uprava ocenjuje, da so doseženi poslovni rezultati objektivno dobri in presega napovedi za obdobje.

Vztrajamo pri dolgoletni poslovni strategiji, ki temelji predvsem na aktivnem trženjskem pristopu v smeri iskanja in razvoja najdonosnejših kupcev in trgov, povečevanja tržnih deležev na najkakovostnejših trgih in vzpostavljanju dolgoročnih partnerskih odnosov s ključnimi strankami. Načrtujemo restriktivnejšo politiko na področju upravljanja stroškov materiala, surovin, energije in storitev. Hkrati se zavedamo, da so zaposleni najpomembnejši temelj poslovnega uspeha, zato bomo še naprej v dogovoru z reprezentativnimi sindikati in predstavniki zaposlenih zagotovili, da bodo tudi prejemki zaposlenih primerno odražali uspešnost podjetja oziroma kakovost njegovih rezultatov.

Na podlagi vrednotenja trenutnih tržnih razmer ocenjujemo, da bo v naslednjih četrtletjih še prisoten pritisk na znižanje cen. Vzporedno s tem cene nekaterih ključnih surovin vztrajajo na visokih nivojih oziroma se cenijo le v manjši meri, kar bo rezultiralo v nadaljnjem pritisku na zmanjšanje dobičkovnih marž. Na podlagi teh dejstev smo oblikovali tudi načrt za leto 2023 in vračunali slabše poslovanje ter povišane investicijske izdatke v energetske in trajnostno transformacijo.

Temeljni poudarki poslovne politike podjetja ostajajo nespremenjeni. Osredotočamo se na čim večji izkoristek kapacitete proizvodnje, izkoriščanje tržnih potencialov v smeri prodaje proizvodov z večjo dodano vrednostjo, optimizacijo proizvodjalnih stroškov in izvedbo investicijskih načrtov. Finančno poslovanje je tradicionalno konservativno, podjetje je finančno stabilno.

Cinkarna Celje, d. d. je v preučevanem obdobju ustvarila prihodke od prodaje v višini 50 mio €, kar je za 25 % manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 44,7 mio €, kar je za 26 % manj kot v istem obdobju preteklega leta. Čisti dobiček je dosegel višino 3,8 mio € in je za 76 % manj od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta, ko je le-ta dosegel višino 15,6 mio €. Poslovni izid iz poslovanja povečan za amortizacijo oziroma EBITDA je dosegel 7,9 mio € in znaša 16 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA nižji za 65 %.

Uprava in zaposleni se zavedamo, da mora biti naša nadaljnja pot na temelju načel trajnostnega razvoja usmerjena v krepitev gospodarske uspešnosti in zagotavljanje poslovne odgovornosti ter povezovanje in doseganje ciljev vseh deležnikov. S takšno strateško držo si prizadevamo zgodaj prepoznavati raznovrstna tveganja, tudi podnebna, hkrati pa smelo odpirati krila priložnostim. Zavedamo se, da so zaposleni najpomembnejši temelj dolgoročnega poslovnega uspeha. Posebno pozornost bomo še naprej posvečali optimizaciji upravljanja človeških virov in organizacijske strukture, ki bo prispevala k zagotavljanju primerne stopnje zadovoljstva in motivacije zaposlenih, predvsem pa k maksimalno varnemu in zdravemu delu zaposlenih. Vpeljujemo informacijsko podporo za razvoj kompetenc, tudi z vidika trajnostnosti, digitalizacije in inovativnosti, ter izboljšanje organizacijske klime. V dogovoru z reprezentativnimi sindikati in predstavniki zaposlenih bomo še naprej zagotavljali delo in osebno rast zaposlenim ter prejemke, ki primerno odražajo uspešnost podjetja oziroma kakovost njegovih rezultatov.

V prvih treh mesecih leta 2023 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 2,1 mio €, kar predstavlja dobrih 10 % planiranih sredstev za leto 2023. Vlagamo v programe, ki kažejo potencial rasti. Z investicijami v proizvodnji sledimo predvsem ciljem zagotavljanja rentabilnega obsega količinske proizvodnje, doseganju višje kakovosti, zakonodajne skladnosti in energetske vzdržnosti. Stalnica so izboljšave delovanja ali dograjevanje čistilnih naprav ter izvajanje ukrepov za zmanjševanje emisij v delovnem okolju.

Vlagamo v programe, ki kažejo potencial rasti. Z investicijami v proizvodnji sledimo predvsem ciljem zagotavljanja rentabilnega obsega količinske proizvodnje, doseganju višje kakovosti in zakonodajne skladnosti. Fazno gradimo sončne elektrarne. Stalnica so izboljšave delovanja ali dograjevanje čistilnih naprav ter izvajanje ukrepov za zmanjševanje emisij v delovnem okolju.

Z razvojno dejavnostjo sledimo strategiji za petletno obdobje in hkrati pripravljamo podlage za njeno revizijo predvsem v smislu dopolnitve obstoječih programov, energetske transformacije, trajnostnega razvoja in digitalizacije. Razvojne aktivnosti smo izvajali glede na zaznane priložnosti na področjih, ki jih strokovno obvladujemo, glede na trende in pričakovanja kupcev.

V okviru zagotavljanja trajnostnega razvoja proizvodnje titanovega dioksida smo nadaljevali z večletnim razvojnim projektom celovitega ravnanja z vodami ter projekta zniževanja količine odpadkov. Zastavili in izvajali smo tudi nove aktivnosti na področjih zmanjševanja ogljičnega odtisa, rabe obnovljivih virov energije, ponovne rabe materialov in področju energetske učinkovitosti.

V podjetju izvajamo več medsebojno povezanih projektov s katerimi celovito obvladujemo prostorska in okoljska tveganja. Pomembnejši med njimi so projekti alternativne dobave vode, uskladitev prostorskih aktov na napravi za zapolnjevanje rdeče sadre Za Travnik, sanacijski poseg na Odlagališču nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) in zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles.

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 Cinkarna Celje d. d. 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 družbe Cinkarna Celje d. d. izjavlja, da so zgoščeni izkazi družbe Cinkarna Celje d. d. za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2023, pripravljene tako, da prikazujejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe Cinkarna Celje d. d.

Pri pripravi izkazov so bile upoštewane enake računovodske umeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe Cinkarna Celje d. d. za poslovno leto 2022.

Računovodski izkazi za poslovno obdobje, končano 31. 3. 2023, so pripravljene v skladu z MRS 34-Medletno računovodsko poročanje in jih je treba brati z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, končano 31. 12. 2022.

Uprava družbe Cinkarna Celje d. d. je odgovorna za nemoteno delovanje podjetja in zagotavljanje ohranjanja vrednosti premoženja družbe Cinkarna Celje d. d., ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti. Uprava pričakuje, da bo družba v prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljevanje poslovanja, zaradi tega so računovodski izkazi družbe pripravljene na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja družbe.

Uprava po najboljšem vedenju izjavlja:

- da poslovno poročilo družbe Cinkarna Celje, d. d. za prve tri mesece leta 2023 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 prve tri mesece leta 2023 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 21. 4. 2023.

Poslovodstvo družbe

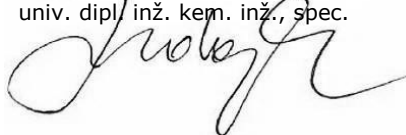
Predsednik Uprave

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



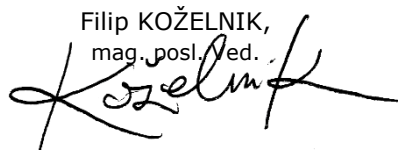
**Članica Uprave –
namestnica predsednika
Uprave - tehnična
direktorica**

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



**Član Uprave – delavski
direktor**

Filip KOŽELNIK,
mag. posl. ved.



1 PRODAJA

Skupna prodaja podjetja je v preučevanem obdobju leta 2023 za 25 % nižja od prodaje, dosežene v primerljivem obdobju leta 2022. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 50 mio €.

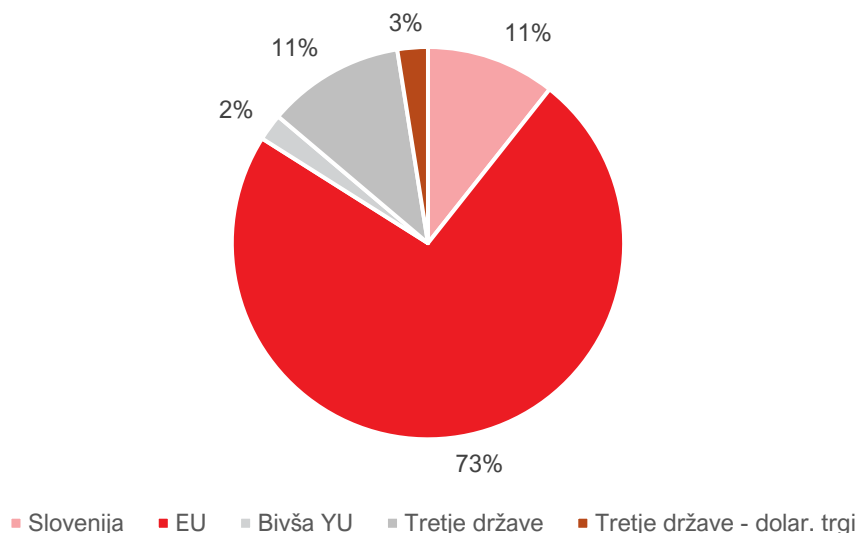
1.1 Prodaja po geografskih odsekih

Skupna prodaja na tuji trg se je v prvem četrtletju 2023, glede na primerljivo obdobje preteklega leta, znižala za 26 %. Padec prodaje na tuje trge je nedvomno posledica nižjih prodajnih cen pigmenta in nižje količinske prodaje. V absolutnem smislu je najočitnejši padec prodaje na trgih EU, kjer so prisotni viški pigmenta.

Prodaja po geografskih odsekih

	2022	2023	ΔPY%
Slovenija	5.770.906	5.329.218	-8
EU	51.603.062	36.678.416	-29
Bivša YU	1.527.424	1.107.737	-27
Tretje države	6.729.518	5.662.550	-16
Tretje države - dolar. trgi	716.680	1.256.411	+75
SKUPAJ	66.347.590	50.034.332	-25

Delež posameznega trga v skupni prodaji podjetja



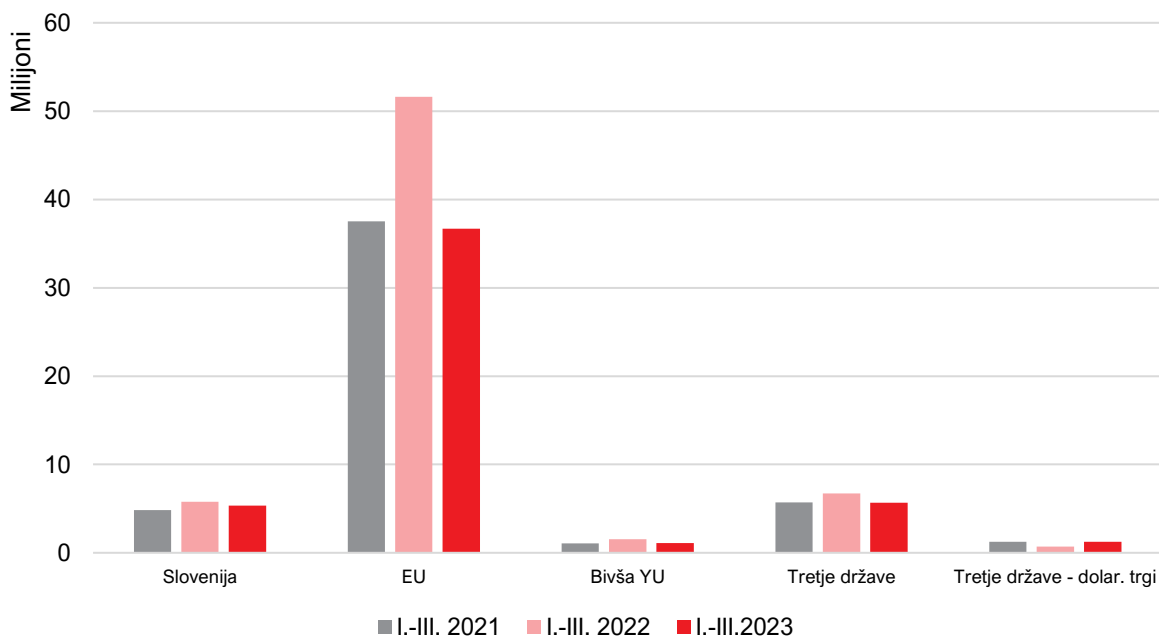
Prodaja na trg EU je za 29 % nižja od dosežene v primerljivem obdobju preteklega leta. Na nižjo prodajo vplivajo predvsem nižje prodajne cene pigmenta ter nižja količinska prodaja bakrovih fungicidov. Enega izmed ključnih trgov predstavlja Nemčija, kjer ustvarimo 32,6 % izvozne prodaje in 29,2 % celotne prodaje podjetja. Pomembnost nemškega trga se je v primerjavi z letom poprej nekoliko povečala.

Prodaja na trge bivše Jugoslavije se je znižala za 27 %, kar je povezano z nižjo količinsko in vrednostno prodajo pigmenta in cinkovih izdelkov.

Prodaja na domačem trgu je za 8 % nižja primerjalno na isto obdobje leta 2022. Padec prodaje je prisoten v vseh PE z izjemo PE Kemija Mozirje in PE Polimeri.

Padec prodaje na trge tretjih držav je skupno nižji za 7 % primerjalno na isto obdobje preteklega leta. Kot že omenjeno je tudi na tem segmentu največ prispevala nižja prodajna cena pigmenta in nižja količinska prodaja. Na dolarskih trgih še vedno ohranjamo minimalne kontrolne tržne deleže, saj bi bili večji plasmaji nesmotrni zaradi specifičnih razmer, ki so gotovo manj ugodne, kot na evropskih trgih.

Prodaja po geografskih odsekih



Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je v preučevanem letu znašal 89,3 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež znižal za 0,9 odstotne točke. Znižan delež izvoza se nanaša na nižjo vrednostne prodaje na ključne trge Nemčije, Italije in Francije. Glavnino dosežemo z izvozom pigmenta titanovega dioksida.

Struktura prodaje po nacionalnih trgih se četrtletno seveda spreminja, glede na pogoje, ki vsakokrat prevladujejo na posameznem trgu. V grobem pa je struktura pogojena z donosnostjo trgov, s trženjsko strategijo in politično-ekonomsko varnostjo ter zanesljivostjo trgov.

1.2 Prodaja po področnih odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	2022	2023	ΔPY%
Titanov dioksid	53.624.231	39.700.082	-26
Predelava cinka	2.072.217	1.883.255	-9
Laki, mastri in tiskarske barve	5.148.464	5.363.972	+4
Agro program	4.185.129	1.764.139	-58
Ostalo	1.317.549	1.322.884	0
SKUPAJ	66.347.590	50.034.332	-25

V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega **programa pigmenta titanovega dioksida** dosegla višino 39,7 mio €. Nižja vrednostna prodaja za 13,9 mio € je posledica nižjih povprečnih prodajnih cen. Pogodbene cene pigmenta v Evropi so do leta 2021 strmo naraščale in dosegle vrsto četrtletnih rekordov. Ob koncu polletja 2022 se je trend prodajnih cen obrnil. Povpraševanje po pigmentu je

znižano iz naslova ugodnih kitajskih uvozov in viškov zalog v Evropi. Med drugim so nekateri konkurenti napovedali oziroma že zmanjšali proizvodnjo pigmenta v Evropi. Predvsem gre tu za globalne proizvajalce s portfeljem tovarn po vsem svetu, ki so v Ameriki ali Aziji zakupili energente po bistveno nižjih cenah. S ceno energije pa korelirajo tudi pomožne surovine, potrebne za proizvodnjo pigmenta.

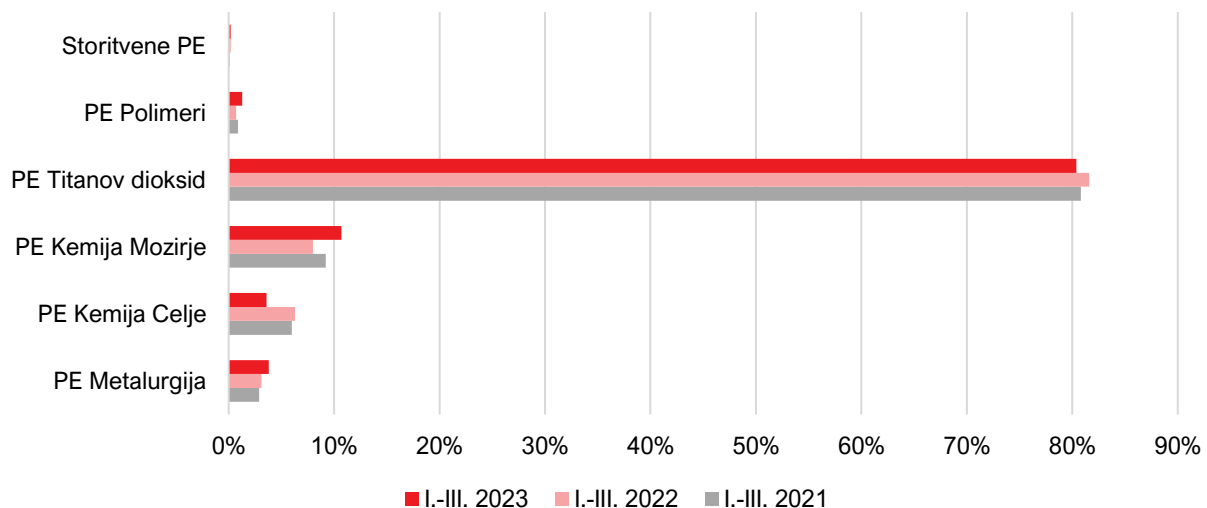
Prodajni **program predelave cinka** združuje izdelčne skupine cinkova žica, anode in zlitine. Poslovanje je nižji od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta za 9 %. Padeč prodaje se nanaša na nižjo količinsko prodajo cinkove žice ter nižje borzne cene cinka.

V obravnavanem obdobju je prišlo primerjalno do 4 % zvišanja prodaje **programa laki in mastri**, kar se v največji meri nanaša na višjo količinsko prodajo masterbatchev.

Prodaja **agro programa**, ki zajema prodajo bakrovih fungicidov, Pepelina, zelene galice in Humovita, se je v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2022 znižala za 58 %. Padeč je posledica izpada količin bakrovih fungicidov pri večjemu kupcu. Prodajne cene bakrovih fungicidov ostajajo na visokih ravneh. V letu 2023 nadaljujemo s proizvodnjo in prodajo tržno zelo zanimive aktivne substance, tj. tribazičnega bakrovega sulfata (TBCS). Prodajo Humovita držimo na ravni primerljivega obdobja 2022. Dejstvo ostaja, da smo pri prodaji zemlje odvisni od razmer na lokalnem in bližnjih trgih, saj izdelek ne prenese dodatnega stroška transporta za vstop na oddaljene trge.

Program »ostalo« zajema prodajne programe termoplastov, polimerov, elastomerov, sistemov za transport agresivnih medijev (STAM), žveplove kisline, CEGIPSa, trgovskega blaga, storitev in prodajo opuščenih izdelkov in izdelčnih skupin. Vrednostna prodaja omenjene skupine je primerjalno višja za 1 %. Prodaje STAM je na višjih ravneh. Vrednostna prodaja žveplove kisline je za 2 % višja. Pri programih te skupine/kategorije je potrebno izpostaviti tudi CEGIPS. Prodali smo namreč 38,4 tisoč ton CEGIPSa, kar je pomembno v kontekstu podaljševanja življenjske dobe Za Travnikom.

Udeležba posamezne PE v skupni prodaji podjetja



V preučevanem obdobju je moč ugotoviti, da so se relativna razmerja ponovno spremenila. Udeležba PE Titanov dioksid je nižja za 1,3 odstotne točke. Skladno z nižjo vrednostno prodajo bakrovih fungicidov je nižja tudi udeležba PE Kemije Celje. Ostale PE na račun prej omenjenih sprememb beležijo dvig udeležbe.

Delež PE Polimeri se je primerjalno zvišal, saj obseg poslovanja sovпада z investicijsko aktivnostjo regionalne farmacevtske in petrokemične industrije. Gre torej v osnovi za naročilniško, kupcu popolnoma prilagojeno proizvodnjo tehnoloških sistemov, ki pa je neposredno odvisna od investicijskih ciklov industrije v regiji.

Spremembe v strukturi prodaje po poslovnih enotah so prisotne. Kratkoročna posledica vsebinskih sprememb je manjše število poslovnih enot in v perspektivi naraščanje relativne pomembnosti jedrnega programa, tj. titanovega dioksida.

2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

2.1 Poslovni izid

Pregled doseženih prihodkov in odhodkov

	31.3.2022	PL. 31.3. 2023	31.3.2023	ΔPY%	ΔPL%
PRIHODKI	66.099.602	55.146.191	54.455.711	-18	-1
Poslovni prihodki	65.791.078	54.896.291	54.343.283	-17	-1
Finančni prihodki	308.524	249.900	112.428	-64	-55
ODHODKI	46.873.064	53.134.040	49.762.982	+6	-6
Poslovni odhodki	46.671.572	52.884.140	49.681.193	+6	-6
Finančni odhodki	201.492	249.900	81.789	-59	-67
POSLOVNI IZID	19.226.538	2.012.151	4.692.729	-76	+133
Davek od dobička	3.653.042	382.309	891.618	-76	+133
ČISTI POSLOVNI IZID	15.573.496	1.629.842	3.801.110	-76	+133

V prvih treh mesecih leta 2023 je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 4,7 mio €. Ta rezultat dosega le 24 % doseženega poslovnega izida iz poslovanja v prvih treh mesecih leta 2022, ki je znašal 19,2 mio evrov. Operativno poslovanje je bilo torej bistveno slabše od lanskega, hkrati pa nad ravnjo poslovnega načrta. Na omenjeno poslabšanje rezultata je vplivala slabša vrednostna in količinska prodaja in znižanje prodajnih cen nosilnega proizvoda. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel vrednost 7,9 mio € in znaša 16 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA nižji za 65 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvih treh mesecih leta 2023 izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 4,7 mio €, v prvih treh mesecih leta 2022 je bil dosežen dobiček v višini 19,2 mio €. Rezultat pred davki se je glede na preteklo leto zmanjšal za 76 %. V prvih treh mesecih 2023 je zabeležen pozitiven saldo iz financiranja v višini 30,6 tisoč € (v prvih treh mesecih 2022 je bil saldo iz financiranja prav tako pozitiven in je znašal 107 tisoč €). Nastali saldo iz financiranja izhaja iz pozitivnega salda tečajnih in pozitivnega salda prihodkov in odhodkov iz naložb in obresti. Zagotavljanje pozitivnega salda iz financiranja izhaja iz terminskega nakupa in prodaje dolarjev in s tem učinkovito uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 3,8 mio € in je nižji od realiziranega v prvih treh mesecih leta 2022 za 76 % (15,6 mio €). Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, na trgu pigmenta titanovega dioksida in predvsem rezultate konkurentov iz panoge titanovega dioksida, ocenjujemo, da je rezultat dober in nad pričakovanji. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo, obračunan davek od dohodka v višini 0,9 mio € (efektivna davčna stopnja tako znaša 19 %).

2.2 Odhodki in stroški

V strukturi porabe surovin, embalaže in energije je opaziti večja odstopanja glede na primerljivo obdobje leta 2022. V relativnem smislu je najpomembnejše zvišanje stroškov energentov, ki so zaradi trenutne situacije na trgu energentov višji za 36 %, primerjalno na primerljivo obdobje preteklega leta. Z ukrepi izboljševanja energetske učinkovitost strmimo k obvladovanju zadevne kategorije stroškov. Kljub nižjemu obsegu proizvodnje je strošek surovin višji za 3 %.

Razmerje med nabavnimi-prodajnimi cenami se, na račun višjih cen na vhodu, spreminja. Nabavne cene titanonosnih surovin so na višjih ravneh kot v preteklem letu. Dvig le-teh se pričakuje tudi v naslednjih četrletjih.

Sicer pa je tudi ob koncu obdobja največji del stroškov proizvodnje odpadel na surovine/material za proizvodnjo (78 %), sledita energija (21 %) in embalaža (1 %).

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

2.3 Sredstva

Pregled strukture sredstev

	31.03.2023	Str.%	31.12.2022	Str.%
V €				
SREDSTVA				
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva				
Neopredmetena sredstva	1.243.679	0,5	1.208.224	0,5
Opredmetena osnovna sredstva	103.200.125	39,4	104.083.017	41,5
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.973.765	0,8	1.973.765	0,8
Druga dolgoročna sredstva	68.049	0,0	68.049	0,0
Odložene terjatve za davek	1.226.475	0,5	1.226.475	0,5
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	107.712.093	41,2	108.559.530	43,3
Kratkoročna sredstva				
Zaloge	70.377.264	26,9	72.754.823	29,0
Finančne terjatve	10.634.052	4,1	0	0,0
Poslovne terjatve	33.146.007	12,7	24.290.543	9,7
Denar in denarni ustrezniki	39.533.372	15,1	45.210.098	18,0
Druga kratkoročna sredstva	265.204	0,1	133.009	0,1
Skupaj kratkoročna sredstva	153.955.899	58,8	142.388.473	56,7
Skupaj sredstva	261.667.992	100,0	250.948.003	100,0

Delež nekratkoročnih (dolgoročnih) sredstev v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2022 zmanjšal za 2,1 odstotne točke in je znašal 41,2 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (95,8 %). Njihova vrednost se je, za razliko med investiranim zneskom v opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo v treh mesecih leta 2023 znižala za 0,9 mio € oziroma za 1 %. Dolgoročne finančne naložbe se v letu 2023 niso spremenile in zajemajo delnice in deleže podjetij. Odložene terjatve za davek prav tako ostajajo na ravni iz konca leta 2022. Druga dolgoročna sredstva predstavljajo od države brezplačno pridobljeni emisijski kuponi.

Delež kratkoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, povečal za 2,1 strukturne točke in je znašal 58,8 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno najpomembnejše kategorije zaloge (46 %), poslovne terjatve skupaj z drugimi kratkoročnimi sredstvi (21 %), denarna sredstva (26 %) in finančne naložbe (7 %).

Zaloge so se v primerjavi s stanjem konec leta 2022 znižale za 3 %, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) znižana za 14 %, vrednost zalog nedokončane proizvodnje se je povečala za 15 % ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je povečala za 13 % (vse v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2022). Najpomembnejši razlog zvišanja zalog gotovih izdelkov je nižja količinska prodaja pigmenta.

Kratkoročne finančne terjatve na dan 31. 3. 2023 znašajo 10,6 tisoč € in se nanašajo naložbe v zakladne menice z rokom zapadlosti od 3 do 6 mesecev.

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 2022 so se terjatve povečale za 36 %. Terjatve do kupcev so se povečale za 43 %, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve zmanjšale za 29 %. 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 26 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je zmanjšal za 13 % napram predhodnemu letu. Vrednost denarnih sredstev je predvsem posledica odličnega poslovanja celega leta 2022.

Druga kratkoročna sredstva zajemajo razmejene vnaprej plačane stroške. Vrednost se je povečala za 4 %.

2.4 Obveznosti do virov sredstev

Pregled strukture obveznosti do virov sredstev

	31.03.2023	Str. %	31.12.2022	Str. %
v €				
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Kapital lastnikov družbe				
Vpoklicani kapital	20.229.770	7,7	20.229.770	8,1
Kapitalske rezerve	44.284.976	16,9	44.284.976	17,6
Rezerve iz dobička	120.290.401	46,0	120.290.401	47,9
Rezerva za pošteno vrednost	-809.390	-0,3	-809.390	-0,3
Zadržani dobički	28.815.502	11,0	25.014.391	10,0
Skupaj kapital	212.811.258	81,3	209.010.148	83,3
Nekratkoročne obveznosti				
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.564.531	1,4	3.651.696	1,5
Druge rezervacije	14.704.913	5,6	14.816.968	5,9
Dolgoročno odloženi prihodki	370.155	0,1	363.054	0,1
Skupaj nekratkoročne obveznosti	18.639.598	7,1	18.831.718	7,5
Kratkoročne obveznosti				
Finančne obveznosti	28.413	0,0	59.392	0,0
Poslovne obveznosti	24.083.661	9,2	19.518.145	7,8
Obveznosti za davek iz dobička	1.507.205	0,6	2.367.161	0,9
Obveznosti iz pogodb s kupci	141.086	0,1	157.520	0,1
Druge kratkoročne obveznosti	4.456.771	1,7	1.003.919	0,4
Skupaj kratkoročne obveznosti	30.217.136	11,5	23.106.137	9,2
Skupaj obveznosti	48.856.734	18,7	41.937.855	16,7
Skupaj kapital in obveznosti	261.667.992	100,0	250.948.003	100,0

Vrednost kapitala v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 31. 3. 2023 predstavlja 81,3 %, kar je 2 odstotni točki več kot konec leta 2022. Znesek kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečal za 2 %. Povečanje (3,8 mio €) se nanaša na ustvarjen čisti dobiček prvega tromesečja 2023 v višini 3,8 mio €. Na dan 31. 3. 2023 ima družba 264.650 lastnih delnic po izvedeni cepitvi v razmerju 1:10 na dan 15. 8. 2022 (nakupov lastnih delnic v letu 2023 družba ni opravljala). 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 264.650 lastnih delnic, vpisanih v sklad lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 3. 2023 znaša 26,3 € (od začetka leta, ko je znašala 25,9 €, se je povečala za 1,8 %).

Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki tvorijo 7,1 % obveznosti do virov sredstev. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti so bile oblikovane na dan 1. 1. 2006 (odpravnine in jubilejne nagrade) ter se letno prilagajajo na podlagi aktuarskih izračunov. Druge rezervacije so bile vzpostavljene v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo. V zadnjih letih smo dodatno oblikovali sledeče okoljske rezervacije: 5 mio € v letu 2010 za namen sanacije odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak ter 7 in 5 mio € v letu 2011 za sanacijo odlagališča Za Travnik in uničenje nizkoradioaktivnih odpadkov. Konec leta 2017 smo rezervacije podrobno preučili, preverili in na novo oblikovali le rezervacijo za odpravo tveganj zaradi starih bremen v višini 6,4 mio €. Konec leta 2022 smo ponovno preverili obseg rezervacij in jih ustrezno oblikovali glede na dejanska tržna stanja. Obseg okoljskih rezervacij se je v obravnavanem obdobju zaradi namenskega povečanja oz. namenskega kritja stroškov zgoraj naštetih sanacijskih projektov znižal za 1 % oz. za 112 tisoč €. Dolgoročni odloženi prihodki so se povečali za 2 %.

Finančne in poslovne obveznosti so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta povečale za 31 % zaradi povečanja obveznosti do dobaviteljev za 45 % iz naslova strateških dobav in ter povečanja drugih kratkoročnih obveznosti za 344% iz naslova davkov, prispevkov iz obveznosti do zaposlenih ter negotovih odloženih prihodkov iz naslova prejete državne pomoči. Obveznost za plačilo davka od dobička za poslovno leto 2023 na dan 31. 3. 2023 je nižja od salda konec leta 2022 za 36 %. Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 11,5 %, v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2022 se je povečala za 2,3 %.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 3. 2023 znašajo le 28 tisoč € nimajo salda, konec leta 2022 so znašale 59 tisoč € . Stopnja finančne zadolženosti podjetja je torej 0,01 ‰ (konec leta 2022 je znašala 0,02 ‰).

Kratkoročne poslovne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 23 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na zadnji dan marca 2023 znašale 21,5 mio € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečale za 45 %, zaradi nastalih povečanih obveznosti iz naslova nabav strateških surovin. Druge poslovne obveznosti so se zmanjšale za 45 % (oziroma za 2,1 mio €), zajemajo pa predvsem 1,3 mio € obveznosti za izplačilo neto plač in drugih neto izplačil iz delovnega razmerja, 1,2 mio € obveznosti iz naslova prispevkov in davkov iz in na osebne prejemke in obveznosti za DDV in do drugih institucij.

Druge kratkoročne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 344 %. Zajemajo predvsem vkalkulirane obveznosti za letne dopuste in druge stroške dela, vnaprej vračunane ekološke prispevke in davke ter DDV od danih predujmov. Del drugih kratkoročnih obveznosti v višini 1,5 mio € predstavljajo odloženi prihodki iz naslova dobljene državne pomoči, ki jo je družba uveljavljajo skladu z Zakonom o pomoči gospodarstvu za omilitev posledic energetske krize (ZPGOPEK).

3 KADRI

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

Na dan 31. 3. 2023 je bilo v Cinkarni 757 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2022 zmanjšalo za 18 zaposlenih, oziroma za 2,3 %. 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 bila tudi v prvem četrtletju 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.

Novost je aplikacija za zaposlene Moja Cinkarna, ki omogoča dostop do določenih delov poslovnega-informacijskega sistema. Trenutne funkcionalnosti zajemajo naročanje malice, vpogled v število dni dopusta, telefonski imenik in pregled internih obvestil. Aplikacija je med zaposlenimi dobro sprejeta in bo deležna novih funkcionalnosti.

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

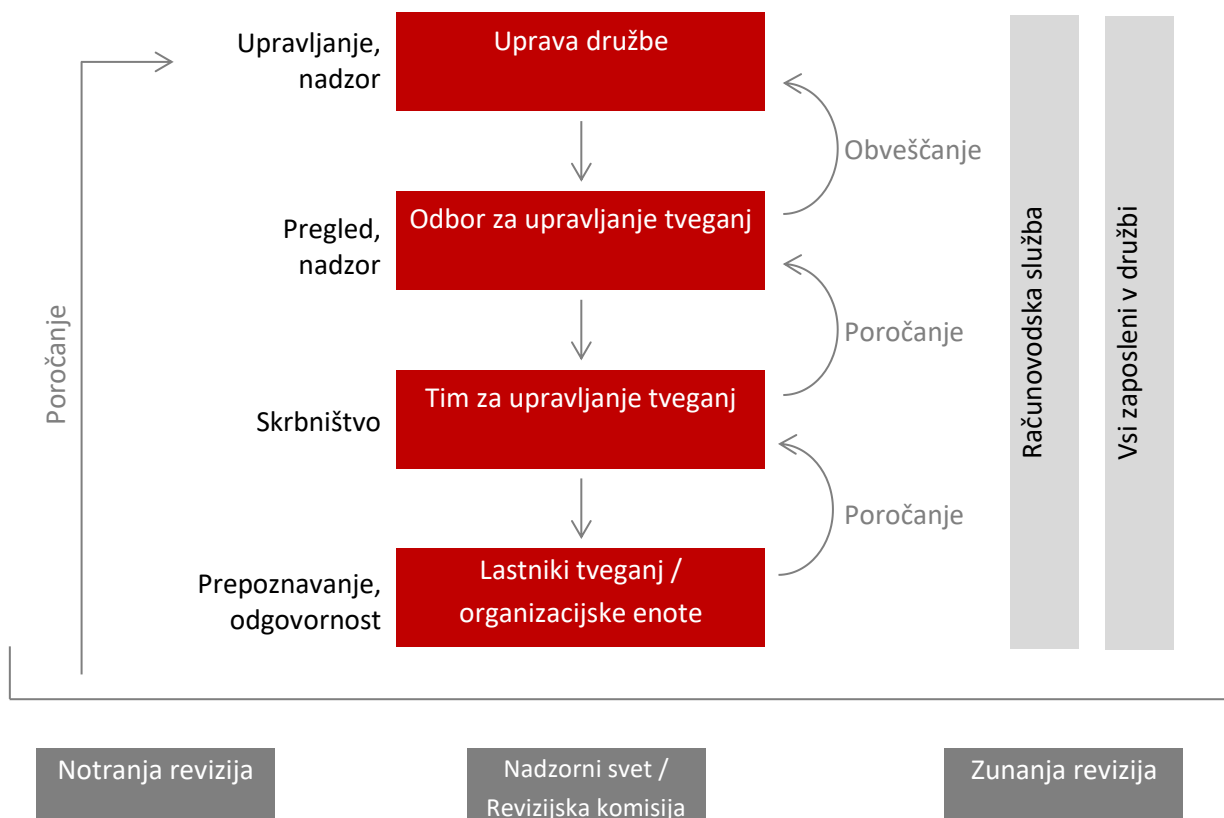
V prihodnje je predvideno nadaljevanje optimiziranja kadrovske strukture s prezaposlovanjem in pridobivanjem novega mladega ter tehnično usposobljenega kadra. Nadaljevala se bodo tudi vlaganja v razvoj, izobraževanje in nadaljnje izboljšanje delovnega okolja zaposlenih.

4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA

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

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

Sistem je podrobno razkrit v Letnem poročilu v poglavju Upravljanje tveganj in priložnosti. Pregled ključnih tveganj v nadaljevanju, je aktualiziran in opredeljen na stanje in pričakovanja v času nastanka tega poročila.



I. Prodajna in nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Energenti	Nekonkurenčnost cene naših proizvodov zaradi visokih cen energentov (zemeljski plin in električna energija)	Sklepamo pogodbe, spremljamo trende in izvajamo terminske zakupe energentov. Dogovarjamo se za PPA – dolgoročni dogovori za zakup električne energije.	Nizka

I. Prodajna in nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		<p>Izvajamo ukrepe za povečanje učinkovite rabe energije.</p> <p>Sistematično povečujemo lastno proizvodnjo elektrike iz obnovljivih virov – sončne elektrarne na objektih, kogeneracija elektrike iz pare.</p> <p>Načrtujemo postavitve baterijskega hranilnika električne energije za izravnavo porabe v konicah.</p> <p>Redno uravnotežujemo strukturo porabe posameznih energentov, izvajamo energetskega menedžment in izvajamo stalne ukrepe/projekte optimiziranja rabe energije.</p>	
Ključni kupci	Izguba tržnega deleža in prihodkov zaradi (cenovne) nekonkurenčnosti glede na pričakovanja kupcev v primerjavi s cenovno agresivnimi konkurenti	Izbiramo optimalne trženjske strategije, primerne prodajne kanale, pred- in poprodajni servis, zagotavljamo konkurenčne prodajne cene in kakovostno ustrezne proizvode ob povečevanju produktivnosti in zniževanju proizvodnih stroškov. Povečujemo portfelj kupcev tudi na tako imenovanih spot trgih.	Nizka
Konkurenca	Izguba tržnega deleža in prihodkov zaradi (cenovne) nekonkurenčnosti glede na pričakovanja kupcev in v primerjavi s cenovno agresivnimi konkurenti iz Kitajske in vzhodne Evrope.	<p>Tveganje neposredno omejujemo s širjenjem prodajne mreže, diverzifikacijo proizvodno-prodajnega portfelja, uvajanjem novih prodajnih poti, razvojem trženjskih partnerstev in razvojem novih izdelkov, ki omogočajo vstop na nove trge in panoge. S ciljno usmerjenimi tehnološkimi investicijami svoj prodajni portfelj usmerjamo v aplikacije in trge, ki so po vsebini bolj zahtevni, visoko kakovostni in predstavljajo odmik od tako imenovanih »commodities« trgov, za katere sta značilni nižja dodana vrednost in visoka izpostavljenost cenovno ugodnemu kitajskemu pigmentu in pigmentu iz vzhodne Evrope.</p> <p>Pri tem izbiramo optimalne trženjske strategije, primerne prodajne kanale,</p>	Srednja

I. Prodajna in nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		<p>pred- in poprodajni servis, zagotavljamo kakovostno ustrezne proizvode ob povečevanju produktivnosti in zniževanju proizvodnih stroškov. Povečujemo portfelj kupcev tudi na tako imenovanih spot trgih.</p> <p>Posredno upravljamo tveganja prodaje tudi s sistematičnim spremljanjem in primerjalnimi analizami relevantnih panog (konkurentov in kupcev), sodelovanjem na trženjskih & strokovnih srečanjih industrije in uvedbo standardov na področju obvladovanja kakovosti, varnosti, okolja in zdravja.</p>	
Predmeti dela	Izpad prihodkov zaradi nepredvidenih podaljšanj dobavnih rokov v celotni dobavni verigi	<p>Pravočasno naročamo, vršimo rezervacije pri dobaviteljih, iščemo alternativne dobavitelje in alternativne preskusne postopke.</p> <p>Skrbimo za pravočasno planiranje potreb in naročanje surovin, upoštevamo izkustvene časovne rezerve in po potrebi povečujemo minimalne zaloge. Za vse strateške surovine bomo izdelali poslovni primer in kontrolno listo.</p>	Nizka
Predmeti dela	Izpad proizvodnje zaradi izpada dobave predmetov dela pri monopolnih dobaviteljih	<p>Sledimo cilju ustrezne zaščite s pogodbo.</p> <p>V kritičnih primerih zagotavljamo večje zaloge. Izvajamo temeljito raziskavo trga surovin in morebitnih nadomestkov ter glede na ugotovitve pravočasno ukrepamo. Izvajamo pospešene nabavne in pogajalske aktivnosti pri obstoječih dobaviteljih v smeri zagotovitve planiranih količin materiala PFA. Krog dobaviteljev širimo z novimi. Iščemo alternative materialu PFA. Sledimo objavam alternativnih tehnologij predelave titanonosnih rud. Preverjamo možnosti in smotrnost uvedbe tehnoloških sprememb za omogočeno proizvodnjo titanovega dioksida zgolj</p>	Nizka

I. Prodajna in nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		iz ilmenita. Iščemo, testiramo in uvajamo nove vire surovin v proizvodnjo. Alternativne surovinske vire tudi vrednotimo v smislu izdelave katalogov verificiranih alternativnih surovin in dobaviteljev. Ciljno usmerjeno gradimo dolgoročne in stabilne partnerske odnose. Sami in s pomočjo tržnih specialistov spremljamo in analiziramo stanje mednarodnih trgov. Vzdržujemo redne kontakte tudi z dobavitelji, s katerimi operativno ne poslujemo, vendarle pa predstavljajo kakovostno potencialno alternativo.	
Zakonodajna skladnost	Izpad prihodkov zaradi predloga sprememb zakonodaje za materiale za stik s hrano (embalaža)	Preko dobavne verige pridobivamo informacije kupcev o namenu uporabe izdelka in zahtevi po izpolnjevanju standarda. Izvajamo testiranje in analizo migracij titana iz masterbatchev v modelne raztopine. Iščemo možnosti za morebitni izpad prodaje za vgradnjo v izdelke za stik z živili s prodajo za druge aplikacije (npr. agro folije, avtomobilska industrija). Kot dolgoročni ukrep iščemo možnost izdelave izdelka iz ustreznih surovin, ki omogočajo pridobitev standarda/certifikata (FDA).	Nizka
Zakonodajna skladnost	Izpad prihodkov zaradi nove kemijske trajnostne strategije	V okviru Združenja proizvajalcev titanovega dioksida (TDMA) s formirano delovno skupino sledimo zahtevam nove zakonodaje in sprožamo potrebne/možne aktivnosti tako na ravni EU kot individualno v podjetju. V okviru konzorcija TDIC izvajamo postopek dopolnjevanja dosjejev REACH glede na zahteve Evropske kemijske agencije (ECHA). V ta namen v okviru TDMA izvajamo širok znanstveni program, ki obsega študije morebitnih vplivov nano in pigmentne	Nizka

I. Prodajna in nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		oblike titanovega dioksida na zdravje ljudi.	

II. Proizvodna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Skladiščne in proizvodne zmogljivosti	Izpad količin zaradi nepopolne izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti	<p>Izvajamo ukrepe za povečanje izkoristkov in razpoložljivosti naprav. S pomočjo zunanjega sodelavca smo identificirali priložnosti za učinkovitejše izkoriščanje proizvodnih zmogljivosti. Na posameznih ključnih procesih smo z analizo zastojev definirali ključne indekse učinkovitosti.</p> <p>Organiziramo delo v več izmenah. Intenziviramo postopke iskanja manjkajočega kadra.</p> <p>Prilagajamo skladiščne zmogljivosti (dodatni silosi in rezervoarji) in logistiko potrebam proizvodnje.</p>	Srednja

III. Finančna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Kreditno tveganje (plačila kupcev)	Izpad prihodkov zaradi neplačil kupcev, pri katerih nimamo zavarovanih terjatev, kar predstavlja cca 2 % terjatev.	<p>Družba 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 je povečan zaradi zavarovanja terjatev pri zunanji instituciji, kjer se kreditni limiti določajo, spremljajo in spreminjajo na dnevni bazi. Poleg rednega spremljanja kreditnega limita za posameznega kupca se na dnevni bazi spremljajo plačilna disciplina kupca in objave na Ajpesu v zvezi z objavo postopkov po Zakonu o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPIPP).</p> <p>Prav tako se s trenutkom zapadlosti terjatve opominja kupca na zapadlost terjatve z opominom, najprej telefonsko, nato pisno. Vse od dneva zapadlosti do poplačila se obračunajo zamudne obresti.</p> <p>Redno pridobivamo ažurirane informacije za natančnejše planiranje denarnega toka.</p> <p>Imamo podrobno, preišljeno in natančno izdelan denarni tok.</p>	Nizka
Likvidnostno tveganje (plačila kupcev)	Izpad plačil v dogovorjenih rokih zaradi plačilne nezmožnosti ali nediscipline kupcev, ki lahko povzroči likvidnostne težave podjetja.	<p>Zagotavljamo stabilen denarni tok. Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visoko višini 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, preišljeno in natančno na dnevni, mesečni in letni ravni.</p>	Nizka

III. Finančna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
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)	Gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para EUR/USD kontinuirano spremljamo. V osnovi kratkoročno tveganje neugodnih sprememb tečaja dolarja omejujemo s standardizirano in konsistentno uporabo finančnih instrumentov (dolarske terminske pogodbe). Prav tako redno pridobivamo natančnejše podatke za vnaprejšnje nakupe, deviz.	Nizka

IV. Prostorska in okoljska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Podnebna tveganja	Pojav akutnih ali kroničnih fizičnih tveganj, ki jih lahko povzročijo podnebne spremembe (suša, vročinski valovi, nevihte idr.).	<p>Za namene tehnološke vode povečujemo rabo vode iz notranjih reciklov, s čimer zmanjšujemo rabo vode iz naravnih virov, kot sta reka Hudinja in izvir Za Travnikom. Več o tem v poglavju Projekt Celovito obvladovanje vod</p> <p>Izvajamo projekt za napajanje proizvodnje z alternativnim virom tehnološke vode, in sicer preverjamo smiselnost ponovne uporabe odpadne vode iz Centralne čistilne naprave Celje v podjetju kot vir tehnološke vode.</p> <p>Vzdržujemo objekte, odpravljamo pomanjkljivosti, prepoznavamo in odpravljamo potencialne nevarnosti tako da nadgrajujemo ukrepe za požarno varnost in druge varnostne ukrepe, vzdržujemo že izvedene protipoplavne ukrepe, pregledujemo stanje naprav in optimiziramo procese.</p>	Visoka
Varnost	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi naravne nesreče (potres ali večja poplava, udar strele, žledolom idr.)	Izvajamo dejavnosti skladno s preventivnimi aktivnostmi, določenimi z Registrom potencialnih nevarnosti za okolje in zaposlene (Pravilniki, organizacijski predpisi, upoštevanje navodil skladiščenja na poplavnem delu lokacije, sprotno čiščenje jaškov in vzdrževanje objektov, navodila za	Srednja

IV. Prostorska in okoljska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		<p>delo, meritve, preventivni in obdobjni pregledi idr.).</p> <p>Pri načrtovanju novih zgradb upoštevamo protipotresne standarde in predpise.</p> <p>Obstoječe objekte pregledujemo in vzdržujemo.</p> <p>Podjetje je protipoplavno varovano z zidom, ki preprečuje vdor vode v primeru poplave. Postavljena imamo črpališča, s pomočjo katerih lahko prečrpavamo morebitno odvečno vodo.</p> <p>Redno pregledujemo in vzdržujemo strelovode in ozemljitvene sisteme.</p>	
Varnost	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi industrijske nesreče (požar, eksplozija, izliv idr.)	<p>Tveganje obvladujemo s sistematičnim vrednotenjem vplivov na okolje in zaposlene, periodičnimi ocenami požarne ogroženosti in s sistematiziranjem delovnih mest glede na oceno tveganj.</p> <p>Na področju omejevanja vplivov na okolje smo sistematično uvedli evropske okoljevarstvene standarde z uveljavljanjem načel Programa odgovornega ravnanja in harmonizirali svoje delovanje z zahtevami direktive IED in SEVESO.</p> <p>Izvajamo notranje presoje ustreznosti izvajanja ukrepov, zahtevanih v dovoljenju SEVESO, in odpravljamo ugotovljene pomanjkljivosti.</p> <p>Glede na spremembe ažuriramo Zasnovo zmanjšanja tveganja za okolje (ZZTO). Svoje procese izvajamo z upoštevanjem najboljše razpoložljive tehnike (NRT).</p> <p>Na področju požarne varnosti imamo organizirano lastno gasilsko enoto, prav tako je podjetje ustrezno požarno zavarovano.</p>	Nizka

IV. Prostorska in okoljska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		<p>Na področju delovnih nesreč je organizirana strokovna služba, ki skrbi za nadzor spoštovanja pravil in ukrepov varnosti in zdravja pri delu. Izvajamo redna usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Podjetje je zavarovano za odškodninsko odgovornost.</p> <p>Z zunanjimi izvajalci sklepamo pisne sporazume in jih izobražujemo. Angažirali smo stalnega koordinatorja za varno in zdravo delo. Uvedli smo navodila za delo za izvajanje vzdrževalnih posegov v smislu požarne preventive, preprečevanja nesreč in izboljševanja čistoče v delovnem okolju.</p> <p>Že od leta 2009 imamo vpeljana in s strani pooblaščenih institucij potrjena ter nadzorovana sistema ravnanja z okoljem ISO 14001 in ravnanja z varnostjo in zdravjem ISO 45001.</p>	
Stara bremena	Odprava starih okoljskih bremen	<p>Odlagališče nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) in pregradna telesa s svojimi specifičnimi materiali predstavljajo stara bremena. Zanje imamo oblikovano tudi okoljsko rezervacijo in izvajamo aktivnosti za sanacijo.</p> <p>Redno poteka tehnično opazovanje in izvajanje monitoringa na področju visokih nasutih pregrad (Bukovžlak in Za Travnikom).</p> <p>Na osnovi rezultatov opazovanja izvajamo sistematične in dolgoročne vzdrževalne ukrepe za zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles.</p>	Nizka
Zakonodajna skladnost	Izpad proizvodnje in povečanje stroškov zaradi neusklajenosti prostorskih aktov	<p>Vodimo postopek potrditve sprememb zazidalnega načrta (ZN) za lokacijo zapolnjevanja rdeče sadre na napravi za odstranjevanje odpadkov Za Travnikom.</p> <p>Pobudo za spremembo smo oddali na vse tri zadevne občine. Poteka</p>	Visoka

IV. Prostorska in okoljska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		usklajevanje pogojev za podpis pogodbe med občinami.	
Zakonodajna skladnost	Izrek kazni v primeru neizpolnjevanja zahtev iz Ocene onesnaženja tal	Izvajamo ukrepe iz ugotovitev Poročila o pregledu tehničnih ukrepov za preprečevanje onesnaženja tal in podzemne vode. Zagotoviti moramo popolno tesnost lovilnih bazenov, ploščadi, tal v skladiščih, kanalizacije in transportnih poti ter s tem preprečiti onesnaženje tal in podzemne vode z zadevnimi nevarnimi snovmi.	Nizka
Izguba ugleda	Izguba ugleda podjetja zaradi različnih dejavnikov (neustrezno komuniciranje, negativni vplivi na okolje ipd.)	Podjetje ima vzpostavljene procese po oddelkih in imenovane posameznike, ki so zadolženi za odnose z vlagatelji, skrbijo za preventivo na področju okolja, zdravja in varnosti, trženje, trajnost izdelkov in pridobivanje kadrov. Zbiramo in obravnavamo povratne informacije zainteresiranih strani in jih obravnavamo v procesu upravljanja tveganj v podjetju. Obnašamo se družbeno odgovorno. Pripravljamo strategijo ESG.	Nizka

V. Kadrovska in organizacijska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Kompetentnost in razpoložljivost kadrov	Izpad proizvodnje in prihodka zaradi nedodelane politike nasledstev in neustreznih kompetenc zaposlenih	Vzpostavljen je sistem kadrovanja, na podlagi katerega sta za vsako delovno mesto predpisana program usposabljanja za delo in mentor. V sklopu izvedbenih ciljev za leto 2023 vzpostavljamo sistem popisa vseh specifičnih in splošnih znanj v podjetju za vse poslovne enote oziroma službe, prenovljen sistem vključevanja za novozaposlene in preverjanje obstoječih znanj za zaposlene s hkratno revizijo kompetenčnega modela. Na osnovi revidiranih kompetenc po posameznih delovnih mestih bomo	Nizka

V. Kadrovska in organizacijska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		<p>zaposlene izobraževali na področjih z mankom kompetenc.</p> <p>V planu izobraževanja so številna dodatna zunanja izobraževanja zaposlenih na področjih planiranja, vitke proizvodnje in informacijskih tehnologij.</p> <p>Skrbimo za ohranjanje aktivnih statusov obstoječih pooblaščenih inženirjev.</p> <p>Popisali smo ključna delovna mesta v podjetju, opredelili možne naslednike ter definirali čas do potrebnega nadomestila in potrebne dodatne kompetence.</p> <p>Za najperspektivnejše kandidate izvajamo razvojni vodstveni program Akademija vodenja.</p>	
Kompetentnost in razpoložljivost kadrov	Izpad proizvodnje in prihodkov zaradi pomanjkanja kadrov, nepravočasnega nadomeščanja in neustrezne organizacije dela	<p>Stremimo k pravočasnemu prepoznavanju kadrovskih potreb in zaposlovanja, s ciljem zagotavljanja ustrezne izobrazbene, kompetenčne in starostne strukture.</p> <p>Kontinuirano izvajamo organizacijske spremembe in se agilno prilagajamo novim okoliščinam.</p> <p>Pri iskanju novih zaposlenih poleg klasičnih načinov iskanja kadrov uporabljamo inovativne rešitve rekrutiranja preko socialnih omrežij.</p> <p>Razpisujemo kadrovske štipendije. Poglobili smo sodelovanje s srednjimi šolami. Dijakom in študentom omogočamo opravljanje obvezne prakse in študentskega dela. Študentom omogočamo opravljanje diplomskih, magistrskih in doktorskih nalog v podjetju.</p>	Nizka

V. Kadrovska in organizacijska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Zakonodajna skladnost	Izrek kazni za podjetje in odgovorne osebe ter odškodnine zaradi kršenja delovno pravne zakonodaje	<p>Redno spremljamo spremembe zakonodaje in jih uvajamo v naš sistem.</p> <p>Organiziramo sestanke s poslovnimi enotami, se medsebojno informiramo in sproti sprejemamo ukrepe za odpravo morebitnih neskladnosti.</p> <p>Vodimo odprt dialog s socialnimi partnerji.</p>	Nizka
Korupcija, kraje, goljufije	Možnost izgube kredibilnosti podjetja in nastanka poslovne škode	<p>Pri sprejemanju poslovnih odločitev in vseh ravnanjih v imenu družbe zaposleni upoštevamo koristi družbe pred svojimi lastnimi interesi ali interesi tretjih oseb, ob upoštevanju konkuriranja izključno na pošten in odkrit način.</p> <p>Na področju nabave imamo vzpostavljen sistem, ki preprečuje možnost koruptivnih dejanj.</p> <p>Ustrezna in pričakovana ravnanja zaposlenih so opredeljena v Kodeksu etičnega ravnanja in dela. Vzpostavljen je mehanizem razkritja oziroma prijave nedopustnih ravnanj.</p>	Nizka

VI. Tveganja podpornih procesov			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
Digitalizacija	Izpad proizvodnje in kompetentne delovne sile zaradi prepočasne digitalizacije procesov za nadzor in obvladovanje	Z izvedbenimi cilji pokrivamo implementacijo novega informacijskega sistema za vzdrževanje in uvajanje sistema za prediktivno vzdrževanje. Nenehno posodabljam, nadgrajujemo in povezujemo obstoječe informacijske sisteme.	Nizka
Tveganja kibernetičkih napadov	Izpad proizvodnje zaradi kibernetičkega napada delovne postaje in/ali strežniškega sistema za sistem vodenja z zlonamerno programsko opremo z namenom izsiljevanja ali kraje podatkov.	V povezavi s povečanim tveganjem kibernetičkih napadov smo nadgradili obstoječe ukrepe ter vzpostavili številne nove ukrepe za zagotavljanje kibernetičke varnosti. Veliko pozornosti namenimo ozaveščanju zaposlenih o informacijski varnosti (phishing test, namenska izobraževanja ipd.). V letu 2022 smo sprejeli interni dokument Informacijska varnost, ki vključuje pet ključnih točk povečanja varnosti: - MFA – vklop za vse zaposlene za dostop zunaj Cinkarne - nadgradnja delovnih postaj na Windows 10 in Office 365 - delno izvedena namestitve zaščite Check Point harmony endpoint na delovne postaje - izveden pilotni nadzor nad delovanjem industrijskega omrežja - vpeljali smo varnostni mehanizem, ki bo ščitil interno omrežje Cinkarne Celje pred vdori zunanjih akterjev z napadom priklopa neavtoriziranih naprav v naše omrežje.	Nizka

Izpostavljamo in pojasnjujemo še sledeča tveganja, s katerimi se sooča družba:

- **Tveganja kibernetičkih napadov**

V povezavi s povečanim tveganjem kibernetičkih napadov smo nadgradili obstoječe ukrepe ter vzpostavili številne nove ukrepe za zagotavljanje kibernetičke varnosti. Veliko pozornosti namenimo ozaveščanju zaposlenih o informacijski varnosti (phishing test, namenska izobraževanja ipd.). V letu 2022 smo sprejeli interni dokument Informacijska varnost, ki vključuje ključne točke povečanja varnosti:

- MFA – vklop za vse zaposlene za dostop zunaj Cinkarne je bil izveden v sklopu Microsoftove akcije vklopa MFA za vse uporabnike, s čimer se poveča varnost sistemov, ki temeljijo na rešitvah Microsoft Cloud;
- nadgradnja delovnih postaj na Windows 10 in Office 365 je bila zaključena v letu 2022, kar je posledica zamika zaradi pandemije covid-19;

- na vse delovne postaje je treba namestiti zaščito Check Point harmony endpoint. Ukrep je v izvedbi. V simulaciji phishing napada, ki smo jo izvedli v decembru 2021, se je zaščita izkazala v svoji proaktivnosti in nivoju zaščite, saj že takoj ni spustila skozi nobenega škodljivega sporočila. Za dejansko izvedbo testa na uporabnikih smo morali sistem začasno onemogočiti z varnostno izjemo, kar priča o njegovi kvaliteti in zanesljivosti;
- s pomočjo produkta CyberVision smo pilotno izvedli nadzor nad delovanjem industrijskega omrežja. Tako smo dobili natančnejši vpogled in smernice za izboljšave na področju kibernetike varnosti omrežja;
- vpeljali smo varnostni mehanizem Cisco ISE, ki bo ščitil interno omrežje Cinkarne Celje pred vdori zunanjih akterjev z napadom priklopa neavtoriziranih naprav v naše omrežje.

V letu 2023 nismo zabeležili nobenega vdora ali poskusa vdora kibernetikega napada.

- **Invazija Rusije na Ukrajino**

Izpostavljenost Cinkarne Celje na trgih Ukrajine je nepomembna, saj družba v Ukrajino prodaje nima. Zanimarjiva pa ni indirektna izpostavljenost, saj je Ukrajina pomemben dobavitelj rud številnim proizvajalcem titanovega dioksida (Cinkarna Celje od Ukrajine dobav nima). Vojne razmere lahko začasno onemogočijo ali celo zaustavijo dobave rud, zaradi česar bodo njihovi kupci primorani poiskati alternativnega dobavitelja, kar lahko sproži dvig cen titanonosnih rud in poveča nabavne cene osnovne strateške surovine Cinkarne Celje.

- **Tveganja, povezana z energenti**

Drugi pomemben dejavnik, ki predstavlja pomemben delež v stroških Cinkarne Celje, je energija, kar pomeni večjo izpostavljenost družbe cenam energentov. Dogajanja na ruskem trgu lahko privedejo do podražitve že tako povečanih cen energentov ali do skrajnosti prekinitve dobav energenta zemeljskega plina, kar bi resno ogrozilo proizvodnjo in delovanje Cinkarne Celje. Za zagotovitev dobav električne energije in zemeljskega plina za prihodnja leta smo z dobavitelji energentov sklenili termenske produkte za pretežno dobavo energentov. Podjetje izvaja balansiranje nakupov in prodaj dolgoročnih termenskih produktov pasovne elektrike na nemškem (EEX) ali madžarskem (Hudex) OTC trgu in preostanek razlike nakupov/prodaj (dodatne ali odvečne količine) električne energije na dnevnem trgu (BSP), ki se obračuna za vsako posamezno uro dneva. Podjetje namreč dinamično prilagaja nakupe/prodaje glede na predvideno porabo električne energije tekom leta z nakupi/prodajo dolgoročnih termenskih produktov (letni, kvartalni, mesečni). Potrebne količine električne energije se prilagajajo zaradi aktivne gradnje lastnih sončnih elektrarn (PS2 priklop), racionalizacije rabe in varčevanja porabe električne energije, kar je tudi usmeritev Evropske komisije in Republike Slovenije.

5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI

5.1 Lastniška struktura

Osnovni kapital Cinkarne Celje, d. d., ki znaša 20.229.769,66 € je razdeljen na 8.079.770 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Podjetje konec obdobja sklad lastnih delnic, ki zajema 264.650 delnic (oziroma 3,28 % celotne izdaje). Število delničarjev konec zadevnega obdobja znaša 2.179. 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
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG - FID	364.525	4,51
TR5 d.o.o	328.270	4,06
Lastne delnice	264.650	3,28
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	167.050	2,07
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FID	161.460	2,00
CITIBANK N.A. - FID	113.351	1,40
NLB SKLADI - SLOVENIJA MEŠANI	97.490	1,21
TINFIN d.o.o.	82.000	1,01
Generali Galileo, mešani fleksibilni	77.080	0,95
Notranji delničarji - FO	60.027	0,74
Zunanji delničarji - FO	1.891.916	23,42
Ostali	867.781	10,74

5.2 Trgovanje z delnicami

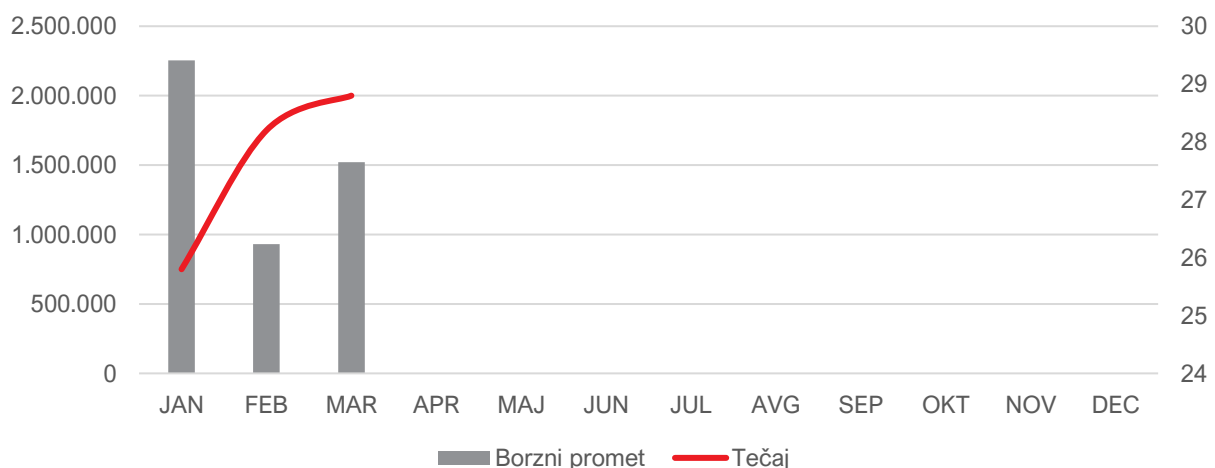
Trgovanje z delnicami Cinkarne z oznako CICG poteka na prostem trgu vrednostnih papirjev. Prvi dan trgovanja je bil 6. 3. 1998. Enotni tečaj delnice na ta dan je znašal 33,71 €. Od 16. 8. 2022 trgovanje in poravnava poslov po novem režimu. Količina delnic na trgu je povečana, njihov tečaj pa znižan (deljen z 10).

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

	Vrednost delnice		Promet
	Leto 2022	Leto 2023	Leto 2023
JAN	26,5	25,8	2.253.633
FEB	24,4	28,2	930.531
MAR	27,8	28,8	1.521.553
APR	28,8		
MAJ	29,8		
JUN	27,4		
JUL	28,4		
AVG	27,8		
SEP	23,6		
OKT	23,0		
NOV	26,0		
DEC	23,0		

Vrednost delnice Cinkarne Celje, d. d., kotirajoča v prvi kotaciji Ljubljanske borze (z oznako CICG), je v preučevanem obdobju nihala med 23 €/delnico in 29 €/delnico. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2022 do zadnjega trgovalnega dne preučevanega obdobja je vrednost delnice višja za 25 %.

Gibanje vrednosti delnice (desna os) in borzni promet (leva os) po mesecih leta 2023



6 TEMELJI RAZVOJA

6.1 Naložbe

Skupen planski znesek naložb v letu 2023 je 20.479.040,00 €. V prvem kvartalu smo realizirali 10,11 % planske vrednosti.

Najbolj zaostajamo na področju investicij. Realizacija je sicer skladna s pričakovanji za prvo tromesečje (obdobje naročanja in začetka izvajanja, računi prihajajo po zaključku). Do odstopanj pa bo skoraj gotovo prišlo pri projektih:

- vračanja vode iz ojezeritve Bukovžlak, ker se nakazuje potreba po uskladitvi prostorskega akta
- prestativte cevovodov na parceli 115/1 k.o.Teharje, ki jo bomo morali izvesti zaradi planirane sanacije v pristojnosti MOPE ; ta z izvajanjem zamuja
- nabava baterijskega hranilnika kjer zaradi spremenjenih razmer na trgu energentov ponovno preverjamo smotrnost naložbe.

Nadaljujemo s projektom postavitve sončnih elektrarn za proizvodnjo električne energije iz obnovljivih virov. Do konca marca smo tako pridobili skupno 3.6 MWp instalirane moči.

V pripravi je bazni inženiring za povišanje tlaka para iz procesa sežiga žvepla in soproizvodnjo električne energije.

Kot preventivni ukrep na napovedano možnost delne redukcije dobave zemeljskega plina, smo sanirali rezervoar za ekstra lahko kurilno olje (ELKO), izvedli potrebne inštalacije in eno kalcinacijsko peč opremili z gorilnikom, ki bi poleg zemeljskega plina omogočala tudi porabo ELKO. Zagon v prvem poskusu ni bil uspešen. Ker je bila s tem ogrožena proizvodnja, smo ga prestavili na čas remonta v jeseni.

Skladno s planom potekajo investicije:

- zamenjava absorpcijskega stolpa v proizvodnji žveplove kisline,
- vgradnja dodatne skladiščne posode 12.10 C za izpust raztopine iz razklopnih stolpov,
- modernizacija skladiščenja in priprave suspenzije apna in kalcita,
- vgradnja centralne posode za tretjo linijo vakuumskega hlajenja,
- črpanje raztopine iz 12.01 A v razklopne stolpe,
- vgradnja tretjega peščenega mlina za mokro mletje kalcinata,
- zamenjava ene od dveh stiskalnic za ožemanje pigmenta,
- odprava virov prašenja na Končni predelavi.

Za načrtovano vgradnjo 5. Sulfacid reaktorja za čiščenje dimnih plinov iz kalcinacije preverjamo možnost nabave nerabljenega reaktorja iz zaprte tovarne titanovega dioksida v Poriju na Finskem.

V teku je izvajanje posodobitev omrežja za prenos podatkov proizvodnih procesov v PE TiO₂ in nadgradili krmiljenje in vodenje na procesih z najbolj zastarelo programsko opremo. Prav tako nadgradnja proizvodnega informacijskega sistema Spekter.

6.2 Razvojna dejavnost

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

Nekaj najpomembnejših navajamo v nadaljevanju.

Diverzifikacija proizvodnih programov

Nadaljujemo s podrobnejšo obdelavo in oceno smotrnosti nadaljnjega razvoja za identificirane priložnosti. Med drugim na področju diverzifikacije vhodnih surovin, proizvodnje materialov za baterije, zmanjšanje količine rdeče sadre za odlaganje, predelave CO₂ in uporabe ekspaniranega teflona (e-PTFE) za področje polprepustnih membran.

Določitev maksimalnega možnega obsega proizvodnje titanovega dioksida

Potekajo aktivnosti za odpravo ozkih grl za proizvodnjo 71.000 t TiO₂/leto.

Vremensko obstojen TiO₂

Industrijski poskus v prvem četrtletju še ni bil vključen v plan proizvodnje.

Razvoj izdelkov na osnovi nano TiO₂

Razvili smo formulacijo na osnovi PTK/UF TiO₂. Testiranje učinkovitosti premaza je pozitivno. Sodelujemo z različnimi podjetji, ki bi naš UF TiO₂ vgradila v svoj premaz.

Razvoj BaSO₄

Ugotovili smo, da uvedena sprememba v tehnološkem postopku nastanka odpadnih vod ne vpliva bistveno na postopek obarjanja BaSO₄. V izdelavi je idejni projekt prilagoditve ene od linij za površinsko obdelavo TiO₂ za namen poskusne proizvodnje BaSO₄.

Predelava odpadne kisline

Dosegamo nizke izkoristke. Iščem rešitev predkoncentriranja s tehniko nano filtracije.

Alternativni vir dobave tehnološke vode

V začetku marca smo na lokaciji KČN Tremerje začeli izvajati pilotne teste. Naprava še ne deluje optimalno.

Na MOPE smo oddali vlogo za t.i. Predhodni postopek preverjanja pogojev za umestitev cevovoda in izvedbo čiščenja vode. Smo v postopku pridobivanja projektnih pogojev s strani Slovenskih železnic in Direkcije RS za vode.

S prostorskim umeščanje cevovoda bomo morali počakati do sprejema OPN Občine Celje.

Razvoj postopka sinteze bakrovega hidroksida za moldavijsko recepturo

Pridobili smo potrebno laboratorijski opremo za izvedbo poskusov.

Razvoj krogelnega ventila DN 200 Venturi

Opravili smo pregled standardov in konkurenčnih rešitev. Pripravili smo parametre za 3 D model.

Razvoj praškastih lakov

Za razvoj grobo strukturnega nizkotemperaturnega E/P praškastega laka in razvoj sistema za nizkotemperaturne matirane E/P praškaste lake smo v prvi fazi testirali različna veziva.

Razvoj masterbatchev

Pripravili smo različne vzorce, ki jih testiramo na vremensko obstojnost pri zunanjem izvajalcu.

6.3 Zagotavljanje kakovosti

Različne vidike poslovanja (kakovost, okolje, varnost in zdravje pri delu) obvladujemo z integriranim sistemom vodenja (ISV). Struktura ISV temelji na standardu ISO 9001, ki je nadgrajen in razširjen z ISO 14001 ter ISO 45001.

Naši laboratoriju so akreditirani po standardu SIST EN ISO 17025 za monitoring odpadnih vod. Akreditacijo letos širimo za dva parametra (TOC, TNb).

Pripravili smo letni plan notranjih presoj in ga že začeli izvajati. Presojali bomo PE in službe, ki v zadnjem času niso bile preverjane ter pregledali zaključenost ukrepov in učinkovitost predhodnih presoj.

Zunanji presojevalci bodo presojlo skladnosti našega integriranega sistema vodenja z ISO standardi za leto 2023 izvedli konec meseca maja.

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

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

V širši okvir zagotavljanja kakovosti delovanja podjetja sodi tudi projekt priprave načrta neprekinjenega poslovanja. Izvajanje je v polnem teku.

Nenehne izboljšave, ki nam jih narekujejo standardi in smernice kakovosti, so gonilna sila napredka in stalnega izboljševanja na vseh področjih delovanja družbe. V sistem zbiranja koristnih predlogov CC UM smo v prvem tromesečju prejeli 69 predlogov, kar predstavlja 0,09 izboljšave na zaposlenega

6.4 Ravnanje z okoljem

Na področju okolja imamo v letu 2023 tri sklope okvirnih ciljev. Namenjeni so odpravi okoljskih tveganj, trajnostnemu razvoju in zagotavljanju zakonodajne skladnosti.

I. Ukrepi za odpravo tveganj s področja varstva okolja

Izvajamo ukrepe za povečanje varnosti visoke nasute pregrade Za Travnikom (pridobivanje potrebne dokumentacije in dovoljenj za izgradnjo ojačitvenega nasipa in drenažnih reber na vzhodnem boku). Na napravi za odstranjevanje odpadkov Bukovžlak pripravljamo dokumentacijo za izgradnjo objekta za zniževanje ojezeritve in izgradnjo odvodnega jarka za prelivne vode z merskim mestom. Nadaljujemo z izvajanjem podrobnega monitoring stanja naprave za odstranjevanje odpadkov Bukovžlak zaradi vtoka filtrata iz obrata za filtracijo sadre. Prav tako izvajamo aktivnosti za vzpostavitev obsežnejših monitoringov odpadnih vod glede na zahteve spremenjenega OVD (prilagoditev BAT CWW). Izvedli smo dve vaji evakuacije v PE Kemija Celje z namenom, da se preveri odziv na izredne razmere. Pripravljamo podlage za izvedbo digitalizacije postopkov za prijavo, analizo in nadzor nad izvajanjem ukrepov za primer izrednih dogodkov, nesreč, skoraj dogodkov, poškodb pri delu,....

II. Trajnostni razvoj in krožno gospodarstvo

V sklopu trajnostnega razvoja in uvajanja krožnega gospodarstva smo si cilje postavili na naslednjih področjih.

a. Raba obnovljivih virov

Nadaljujemo s projektom postavitve sončnih elektrarn in soproizvodnje električne energije iz pare.

b. Energetska učinkovitost

Izdelujemo analizo električnih razmer celotnega srednje napetostnega omrežja. Obnavljamo dva energetska transformatorja. Izvajamo energetske izboljšave na procesu predsušenja metatitanove kisline. Preverjamo smotrnost vgradnje baterijskega hranilnika. Zamenjujemo elektomotorje z učinkovitejšimi. Optimiramo proizvodnjo in porabo stisnjene zraka. Obnavljamo razsvetljavo z varčno.

c. Količina odpadkov

Količino odpadkov načrtujemo zmanjšati s povečanjem kapacitete izločanja CeGIPS-a in vpeljavo postopkov za povečevanje izkoristkov v proizvodnji TiO₂. Izvajamo aktivnosti za zmanjšanje količine odpadne plastike. S planiranjem in optimiranjem obrokov za malice zmanjšujemo količino zavržene hrane.

d. Ponovna raba materialov

Nadaljujemo z izvajanjem planiranih aktivnosti na projektu Alternativne možnosti dobave tehnološke vode iz KČN Tremerje. Na laboratorijskem nivoju testiramo možne postopke predelave odpadne 23 % žveplove (IV) kisline. Razvijamo postopek predelave bakronosnega mulja. Iščemo nabor možnih načinov vgradnje /porabe odpadnega prahu praškastih lakov (filter prah). Našim kupcem ponujamo možnosti obnove in servisiranja dotrajanih elementov (ventili, priključki, cevi). Uvajamo rešitve za ponovno rabo palet in tekstilnih kontejnerjev v interni logistiki.

e. Zmanjšanje emisij v delovno in zunanje okolje

V PE TiO₂ kontinuirno odpravljamo vire prašenja na delovnih mestih.

Pripravljamo pregled "state of the art" rešitev za znižanje emisije H₂S na razklopu.

Zamenjali smo katalizator - aktivno oglje v vseh 4 Sulfacid reaktorjih in z ukrepom opazno znižali emisije SO_x v okolje.

V PE Kemija Mozirje izvajamo aktivnosti za vgradnjo centralnega odsesovalnega sistema v laboratoriju praškastih lakov.

f. Trajnostna nabava

Pripravljena je delovna verzija "Sustainability Supplier Code of Conduct«.

III. Ohranjati /zagotavljati zakonodajno skladnost

Izvajamo aktivnosti za spremembo in dopolnitev zazidalnega načrta Za Travnik.

Poteka 2. faza dograditve meteorne kanalizacije z oljnimi lovilci.

Pridobili smo REACH registracijo za bakrov oksiklorid.

Potekajo aktivnosti za registracijo REACH na različnih trgih izven EU za TiO₂ in intermediate. V okviru konzorcija pripravljamo zahtevane podatke o površinskih obdelavah nano TiO₂ za namene dopolnitev v registracijskem dosjeju.

Spremljamo aktivnosti Trajnostne strategije EU za kemikalije (CSS) v smislu prepoznavanja zahtev za naše izdelke in surovine.

Nadaljuje se rekonstrukcija zaprtega Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. Sodelujemo z MOPE pri sanaciji parcele 115/1- prestavitev cevodov.

V prvem trimesečju 2023 smo imeli en izredni inšpekcijski pregled s področja okolja zaradi prijave. Preverjali so delovanje Naprav za odstranjevanje odpadkov (Bukovžlak in Za Travnikom) v povezavi z onesnaženostjo vodotoka Vzhodna Ložnica. Pomanjkljivosti niso ugotovili.

Pritožb s strani javnosti v prvem trimesečju tega leta ni bilo.

Glede na zakonodajne zahteve smo pripravili in v roku oddali vsa poročila o monitoringih za leto 2022. Preseganje mejnih vrednosti ni bilo. Potekajo redne aktivnosti za usklajevanje okoljevarstvenih dovoljenj zaradi uvedenih sprememb z Ministrstvom za okolje, podnebje in energijo. Prav tako sodelujemo z GZS in ZKI pri usklajevanju zahtev na področju okolja in energije.

Opravljen so bile vse obveznosti za ponovno pridobitev certifikata POR, ki je bil podeljen v januarju 2023. Izpolnili smo vprašalnik "Ecovadis sustainability rating" z univerzalnim sistemom kazalnikov s

katerim se meri uspešnost izpolnjevanja kazalnikov s področja varstva okolja, varovanja človekovih pravic, zdravja zaposlenih, etike in trajnostne nabave.

6.5 Varnost in zdravje

V prvih treh mesecih leta 2023 nismo beležili hujših delovnih nezdod. Obravnavali pa smo 1 lažjo nezgodo pri delu, dve manj kot v istem obdobju lani. Za spremljanje nezdod pri delu se poslužujemo izračunavanja različnih kazalnikov, kot so indeks frekvence, indeks števila dni odsotnosti na število zaposlenih in indeks stopnje poškodb pri delu glede na število opravljenih delovnih ur.

Izvajamo sistem prepoznavanja potencialnih nevarnosti in ukrepanja ob pojavu skoraj dogodkov. Prepoznali smo 27 potencialnih nevarnosti, ki jih sproti odpravljamo. Prijavljena sta bila 2 skoraj dogodka. V proizvodnih delovnih sredinah v različnih oblikah in časovnih intervalih poteka aktivnost Minuta za varnost. V vseh proizvodnih PE izvajamo identificiranje in razčlenjevanje procesnih tveganj s področja zagotavljanja varnosti in zdravja na delovnem mestu, ter ukrepe za zmanjšanje emisij v delovno okolje. Izboljšave na področju varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti po posameznih OE izvajamo tudi na podlagi koristnih predlogov zaposlenih (sistem CC UM).

V skladu z zakonodajo izvajamo tudi promocijo zdravja zaposlenih, kjer se poskušamo osredotočiti na obravnavo aktualnih zdravstvenih tem. Tako smo v letošnjem letu obravnavali:

- Meritve telesne sestave in analiza rezultatov;
- Kontrola maščob in sladkorja v krvi;
- Podpora programu SVIT (obveščanje zaposlenih na temo »Školjka skriva dragocenost, ki vam lahko reši življenje«).

Novih tveganj na področju varnosti in zdravja v tem obdobju nismo zaznali. Sicer pa tveganja opredeljujemo in obvladujemo z Registrom tveganj in priložnosti.

7 RAČUNOVODSKI IZKAZI

7.1 Izkaz poslovnega izida

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

	JAN-MAR 2023	JAN-MAR 2022
Prihodki iz pogodb s kupci	50.034.332	66.347.590
- prihodki iz pogodb s kupci domači trg	5.329.218	5.770.906
- prihodki iz pogodb s kupci tuji trg	44.705.115	60.576.684
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	3.695.058	-1.104.085
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	610.439	512.730
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	55.782	36.677
Stroški materiala	33.460.694	30.972.248
Stroški storitev	3.972.864	4.077.864
Stroški dela	8.439.199	7.946.884
a) Stroški plač	5.238.465	4.958.206
b) Stroški socialnih zavarovanj	390.914	368.236
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	555.766	549.492
č) Drugi stroški dela	2.254.054	2.070.950
Amortizacija	3.253.293	3.298.217
Drugi poslovni prihodki	3.454	34.842
Drugi poslovni odhodki	499.340	339.631
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	21	52
Poslovni izid iz poslovanja	4.662.090	19.119.505
Finančni prihodki	112.428	308.525
Finančni odhodki	81.789	201.492
Finančni izid	30.639	107.033
Poslovni izid pred davki	4.692.729	19.226.538
Obračunani davek	891.619	3.653.042
Odloženi davek	0	0
Davek od dobička	891.619	3.653.042
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.801.110	15.573.496
Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico	0,47	1,93

7.2 Izkaz finančnega položaja družbe

Izkaz finančnega položaja družbe

	31.03.2023	31.12.2022
SREDSTVA		
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		
Neopredmetena sredstva	1.243.679	1.208.224
Opredmetena osnovna sredstva	103.200.125	104.083.017
Zemljišča	9.586.423	9.604.509
Zgradbe	40.806.968	41.616.487
Proizvajalne naprave in stroji	39.624.256	41.447.746
Druge naprave in oprema	45.174	46.211
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	11.699.492	10.276.338
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.437.812	1.091.727
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.973.765	1.973.765
Finančne terjatve	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Druge dolgoročna sredstva	68.049	68.049
Odložene terjatve za davek	1.226.475	1.226.475
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)	107.712.093	108.559.530
Kratkoročna sredstva		
Sredstva, namenjena prodaji	0	0
Zaloge	70.377.264	72.754.823
Material	39.046.998	45.206.025
Nedokončana proizvodnja	3.763.937	3.266.936
Proizvodi in trgovsko blago	27.434.143	24.216.888
Predujmi za zaloge	132.186	64.974
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Finančne terjatve	10.634.052	0
Poslovne terjatve	33.146.007	24.290.543
Terjatve do kupcev	31.577.830	22.087.040
Druge terjatve	1.568.177	2.203.503
Terjatve za davek iz dobička	0	0
Denar in denarni ustrezniki	39.533.372	45.210.098
Druge kratkoročna sredstva	265.204	133.009
Skupaj kratkoročna sredstva	153.955.899	142.388.473
Skupaj sredstva	261.667.992	250.948.003

Izkaz finančnega položaja družbe (nad.)

	31.03.2023	31.12.2022
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	120.290.401	120.290.401
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	4.814.764	4.814.764
Lastne delnice	-4.814.764	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	103.358.966	103.358.966
Rezerva za pošteno vrednost	-809.390	-809.390
Zadržani dobički	28.815.502	25.014.391
Skupaj kapital	212.811.258	209.010.148
Nekratkoročne obveznosti		
Rezervacije za zaslužke zaposlenecv	3.564.531	3.651.696
Druge rezervacije	14.704.913	14.816.968
Dolgoročno odloženi prihodki	370.155	363.054
Finančne obveznosti	0	0
Poslovne obveznosti	0	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
Skupaj nekratkoročne obveznosti	18.639.598	18.831.718
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
Finančne obveznosti	28.413	59.392
Poslovne obveznosti	24.083.661	19.518.145
Obveznosti do dobaviteljev	21.549.189	14.898.860
Druge obveznosti	2.534.472	4.619.285
Obveznosti za davek iz dobička	1.507.205	2.367.161
Obveznosti iz pogodb s kupci	141.086	157.520
Druge kratkoročne obveznosti	4.456.771	1.003.919
Skupaj kratkoročne obveznosti	30.217.136	23.106.137
Skupaj obveznosti	48.856.734	41.937.855
Skupaj kapital in obveznosti	261.667.992	250.948.003

7.3 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala v letu 2023

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	103.358.966	-809.390	84.159	24.930.233	209.010.148
Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki										0
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend										0
Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja									3.801.110	3.801.110
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									3.801.110	3.801.110
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
B3. Spremembe v kapitalu								24.930.232	-24.930.232	
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav. kap.								24.930.232	-24.930.232	0
Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora										0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	103.358.966	-809.390	25.014.391	3.801.110	212.811.258
BILANČNI DOBIČEK								25.014.391	3.801.110	28.815.502

Izkaz gibanja kapitala v letu 2022

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	84.892.734	-1.179.702	86.234	24.920.343	190.165.790
Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki										0
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend										0
Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja									15.573.496	15.573.496
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									15.573.496	15.573.496
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
B3. Spremembe v kapitalu								24.920.343	-24.920.343	0
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav.kap.								24.920.343	-24.920.343	0
Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav.kap.po sklepu organov vodenja in nadzora										0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	84.892.734	-1.179.702	25.006.577	15.573.496	205.739.285
BILANČNI DOBIČEK								25.006.577	15.573.496	40.580.073

7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje

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

	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid pred davki	4.692.729	19.226.538
Prilagoditve za:	3.344.349	3.372.864
Amortizacija +	3.253.293	3.298.217
Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-9.449	-32.684
Oslabitev/odpis (odprava oslabitve) sredstev	69.846	245
Neto zmanjšanje/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	21	52
Neto finančni prihodki/odhodki	30.639	107.033
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev (obratnega kapitala)	-1.004.942	-17.293.898
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-8.855.484	-15.324.579
Sprememba stanja druga dolgoročna in kratkoročna sredstva	-132.195	0
Sprememba stanja zalog	2.307.734	620.130
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	4.565.516	-1.034.462
Sprememba stanja rezervacij	-1.718.414	-334.499
Sprememba stanja odloženih prihodkov	7.071	-701.596
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	3.452.852	291.578
Sprememba stanja obveznosti iz pogodb s kupci	-16.434	46.934
Plačan davek od dobička	-615.587	-857.404
Čisti denarni tok iz poslovanja	7.032.136	5.305.504
DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
Prejemki pri investiranju	25.758	32.817
Prejemki od dobljenih obresti	16.309	133
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	9.449	32.684
Izdatki pri investiranju	-12.703.641	-1.786.692
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-87.351	-197.530
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	-1.982.237	-1.582.212
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-10.634.052	-6.950
Čisti denarni tok pri investiranju	-12.677.883	-1.753.875
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	0
Izdatki pri financiranju	-30.979	-130.140
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-30.979	-130.140
Čisti denarni tok iz financiranja	-30.979	-130.140
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	39.533.372	63.168.084
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-5.676.726	3.421.489
Začetno stanje denarnih sred. in njihovih ustreznikov 1.1.	45.210.098	59.746.595

7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

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

	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2022
Čisti dobiček	3.801.110	15.573.496
Drugi vseobsegajoči donosi v letu	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki bodo v prihodnje priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Čisti drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	0	0
Vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	3.801.110	15.573.496

8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1 Poročanje po odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Titanov dioksid	39.700.082	53.624.231
Predelava cinka	1.883.255	2.072.217
Laki, mastri in tiskarske barve	5.363.972	5.148.464
Agro program	1.764.139	4.185.129
Ostalo	1.322.884	1.317.549
SKUPAJ	50.034.332	66.347.590

Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Slovenija	5.329.218	5.770.906
Evropska unija	36.678.416	51.603.062
Trg držav bivše Jugoslavije	1.107.737	1.527.424
Tretje države	5.662.550	6.729.518
Tretje države – dolarski trg	1.256.411	716.680
SKUPAJ	50.034.332	66.347.590

Poslovni izid po področnih odsekih

	Titanov dioksid - pigmenti		Predelava cinka		Laki, mastri, t. barve		Agro program		Ostalo		Skupaj	
	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023
Prih. iz pog. s kupci	53.624.231	39.700.082	2.072.217	1.883.255	5.148.464	5.363.972	4.185.129	1.764.139	1.317.549	1.322.884	66.347.590	50.034.332
Drugi poslovni prih.	8.275	31	0	0	0	0	0	0	539.297	613.862	547.572	613.893
Sprememba vrednosti zalog	-333.651	3.947.567	105.606	-4.733	178.703	-227.039	-1.139.218	-132.853	84.474	112.116	-1.104.085	3.695.058
Stroški poslovanja	-35.753.181	-39.011.103	-2.141.679	-1.815.897	-4.232.697	-4.712.669	-2.543.271	-1.711.425	-2.000.743	-2.430.099	-46.671.570	-49.681.193
-od tega amortizacija	-1.916.443	-2.023.189	-19.913	-16.250	-104.806	-93.839	-68.770	-67.151	-1.188.285	-1.052.864	-3.298.217	-3.253.293
Poslovni izid iz poslovanja	17.545.675	4.636.577	36.144	62.625	1.094.470	424.264	502.640	-80.139	-59.423	-381.237	19.119.505	4.662.090
Prihodki od obresti											133	239
Drugi finančni prihodki											308.391	112.189
Odhodki od obresti											35.618	94
Drugi finančni odhodki											165.874	81.696
Finančni izid											107.032	30.638
Odloženi davki											0	0
Davek od dobička											3.653.042	891.618
Čisti dobiček											15.573.495	3.801.110

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 2023	JAN..MAR 2022
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	49.908.189	66.137.278
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	126.143	210.312
SKUPAJ	50.034.332	66.347.590

3 Drugi poslovni prihodki

	v €	
Prihodek	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Dobiček pri prodaji in odpisi sredstev	369	60
Prihodki iz naslova državne podpore+ Covid-19	0	15.551
Izterjane odpisane terjatve	1.500	0
Prejete odškodnine	0	6.604
Odprava dolgoročnih rezervacij	0	0
Drugi prihodki	1.585	12.627
SKUPAJ	3.454	34.842

*Prihodki se nanašajo na prejete refundacijske zahtevke iz naslova izolacij (covid obolenje).

4 Stroški po naravnih vrstah

	v €	
	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	55.782	36.677
Stroški materiala	33.460.694	30.972.248
Stroški storitev	3.972.864	4.077.864
Stroški dela	8.439.199	7.946.884
Amortizacija	3.253.293	3.298.217
Drugi poslovni odhodki	499.340	339.631
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	21	52
SKUPAJ	49.681.193	46.671.573

5 Stroški dela

	v €	
Strošek dela	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Plače in nadomestila	5.238.465	4.958.206
Prispevki za socialno varnost	841.516	809.990
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	2.254.054	2.070.950
Dodatno pokojninsko zavarovanje	105.164	107.738
SKUPAJ	8.439.199	7.946.884

V družbi je bilo na dan 31. marec 2023 zaposlenih 757 oseb. Povprečno število zaposlenih je znašalo 762.

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 2023	JAN..MAR 2022
Amortizacija		
- neopredmetena sredstva	51.896	35.432
- služnostne pravice	18.086	18.086
- zgradbe	835.906	831.289
- proizvodjalna oprema	2.346.329	2.412.155
- druga oprema	1.076	1.256
SKUPAJ	3.253.293	3.298.217

7 Poslovni odhodkiPoslovni odhodki

	v €	
Odhodek	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Stroški materiala	33.460.694	30.972.248
Stroški storitev	3.972.864	4.077.864
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	55.782	36.677
Drugi poslovni odhodki	499.361	339.683
SKUPAJ	37.988.701	35.426.472

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Ekološke takse in povračila	117.068	126.259
Nagrade študentom in dijakom na praksi	22.914	28.986
Prispevek za uporabo stavbnega zemljišča	140.530	91.934
Prevrednotenje zalog materiala in blaga	69.825	245
Izguba pri prodaji (izločitvi) osnovnih sredstev	9.818	32.684
Drugi stroški in odhodki	139.185	59.523
SKUPAJ	499.340	339.631

8 Finančni prihodki in odhodki

Prihodek	JAN..MAR 2023	JAN..MAR 2022
Neto tečajne razlike	14.184	109.048
Prihodki od obresti	16.548	449
Finančni prihodki skupaj	30.731	109.497
Odhodki za obresti	-93	-2.464
Finančni odhodki skupaj	-93	-2.464
Neto finančni izid	30.639	107.033

9 Davek od dobička

Odmerjeni davek od dobička po 19 % efektivni davčni stopnji znaša 891.618 €.

10 Neopredmetena sredstva

Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2023	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neopisana vrednost	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Premoženjske pravice	5.865.354	5.845.554	4.959.383	4.907.487	905.970	938.067
Sredstva v pridobivanju	337.709	270.158	0	0	337.709	270.158
SKUPAJ	6.203.062	6.115.711	4.959.383	4.907.487	1.243.679	1.208.224

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

11 Opredmetena osnovna sredstva

Skupina opredmetenih OS za leto 2023	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neopisana vrednost	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Zemljišča	10.803.263	10.803.263	1.216.840	1.198.754	9.586.423	9.604.509
Zgradbe	128.700.503	128.674.115	87.893.534	87.057.629	40.806.968	41.616.487
Oprema	222.892.777	225.138.242	183.223.348	183.644.286	39.669.429	41.493.957
Sred. v pridobivanju	11.699.492	10.276.338	0	0	11.699.492	10.276.338
Predujmi	1.437.812	1.091.727	0	0	1.437.812	1.091.727
SKUPAJ	375.533.847	375.983.686	272.333.722	271.900.668	103.200.125	104.083.017

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. 2023 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

12 Finančna sredstva

Skupina nekratkoročne finančne naložbe leto 2023	Nabavna vrednost		Prevrednotenje		Poštena vrednost	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Druge naložbe	2.077.692	2.077.692	103.927	103.927	1.973.765	1.973.765
SKUPAJ	2.077.692	2.077.692	103.927	103.927	1.973.765	1.973.765

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 2023	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Emisijski kuponi	68.049	68.049	0	0	68.049	68.049
SKUPAJ	68.049	68.049	0	0	68.049	68.049

14 Kratkoročne finančne terjatve

v €

Skupina kartkoročnih finančnih naložb leto 2023	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Kratkoročne finančne naložbe-zakladne menice	10.634.052	0	0	0	10.634.052	0
SKUPAJ	10.634.052	0	0	0	10.634.052	0

Kratkoročne finančne terjatve so finančne naložbe v zakladne menice z rokom zapadlosti od 3 do 6 mesecev.

15 Zaloge

v €

Skupina zalog	31.03.2023	31.12.2022	Iztržljiva vrednost
Material	39.046.999	45.206.025	39.046.999
Nedokončana proizvodnja	3.763.937	3.266.936	3.763.937
Proizvodi	27.385.158	24.187.102	37.215.539
Trgovsko blago	48.985	29.786	48.985
Dani predujmi	132.186	64.974	132.186
SKUPAJ	70.377.265	72.754.823	80.207.646

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 31. 3. 2023 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

16 Poslovne terjatve

Kratkoročne terjatve do kupcev

v €

Skupina terjatev leto 2023	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Kupci v državi	5.279.532	2.947.578	266.985	266.985	5.012.547	2.680.593
Kupci v tujini	26.608.376	19.407.517	370.294	371.794	26.238.082	19.035.723
Posredni izvozniki	324.521	368.044	0	0	324.521	368.044
Terjatve za tuji račun	2.681	2.681	0	0	2.681	2.681
SKUPAJ	32.215.109	22.725.820	637.279	638.780	31.577.830	22.087.040

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

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

v €

Leto 2023	Stanje 31.12.2022	Popravek 2023	Oblikovan popravek vrednosti 2023	Odpisi popravka vrednosti preteklih let	Plačane odpisane terjatve	Stanje 31.03.2023
Kupci v državi	266.985	0	0	0	0	266.985
Kupci v tujini	371.794	0	0	0	1.500	370.294
SKUPAJ	638.780	0	0	0	1.500	637.279

Terjatve do kupcev po rokih zapadlosti po odsekih

v €

Območni odsek	Skupaj terjatve		Nezapadle		Zapadle							
					0 do 15 dni		od 16 do 60 dni		od 61 do 180 dni		nad 180 dni	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Kupci v državi	5.012.547	2.680.593	4.894.801	2.470.663	98.966	196.324	12.827	5.674	5.953	7.933	0	0
Kupci v tujini -EU in tretje države	25.215.363	18.462.783	22.070.772	16.402.841	2.579.897	1.697.271	482.652	335.864	82.042	26.806	0	0
Kupci na trgih bivše Jugoslavije	1.022.719	572.940	856.583	483.156	90.466	65.469	75.670	2.775	0	21.540	0	0
Posredni izvozniki	324.521	368.044	324.521	368.044	0		0	0	0	0	0	0
Terjatve za tuji račun	2.681	2.681	2.681	2.681	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ terjatve do kupcev	31.577.830	22.087.040	28.149.357	19.727.385	2.769.329	1.959.064	571.149	344.312	87.996	56.279	0	0

Skupina terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

v €

Skupina terjatev po zapadlosti	Bruto vrednost 31.03.2023	Popravek 31.03.2023	Bruto vrednost 31.12.2022	Popravek 31.12.2022
Nezapadlo	28.165.120	15.763	19.743.148	15.763
Že zapadlo do 15 dni	2.770.898	1.569	1.960.633	1.569
Že zapadlo od 16 do 60 dni	572.782	1.633	345.946	1.633
Že zapadlo od 61 do 180 dni	88.051	56	56.335	56
Že zapadlo nad 180 dni	618.259	618.259	619.758	619.759
SKUPAJ	32.215.109	637.279	22.725.819	638.779

Kratkoročne druge terjatve

v €

Skupina terjatev	31.03.2023	31.12.2022
Terjatve za DDV	1.362.824	1.984.953
Terjatve do državnih inštitucij	166.438	167.293
Terjatve do zaposlenih	22.822	23.060
Druge terjatve	16.093	28.197
SKUPAJ	1.568.177	2.203.503

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

17 Denar in denarni ustrezniki

v €

Skupina sredstev	31.03.2023	31.12.2022
Denarna sredstva v blagajni	30	30
Denarna sredstva na računih	18.533.342	24.210.068
Kratkoročni depoziti na odpoklic	21.000.000	21.000.000
SKUPAJ	39.533.372	45.210.098

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

18 Druga kratkoročna sredstva

Med kratkoročnimi drugimi kratkoročnimi obveznostmi družba izkazuje kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke ter ddv od prejetih podjetij.

v €

Opis	31.03.2023	31.12.2022
Vnaprej plačani stroški	190.742	100.859
DDV prejetih podjetij	74.462	32.150
SKUPAJ	265.204	133.009

19 Kapital lastnikov družbe

	31.03.2023	31.12.2022
Postavke kapitala		
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	4.814.764	4.814.764
Lastne delnice	-4.814.764	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	103.358.966	103.358.966
Rezerva za pošteno vrednost	-809.390	-809.390
Zadržani dobički	28.815.502	25.014.392
SKUPAJ KAPITAL	212.811.258	209.010.148

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. 2023 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.770 €. Družba ima na dan 31. 3. 2023 v lasti 264.650 lastnih delnic. V letu 2023 družba lastnih delnic ni pridobivala.

20 Nekratkoročne obveznosti

	31.03.2023	31.12.2022
Skupina nekratkoročnih obveznosti		
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.564.531	3.651.696
Rezervacije za okolje	14.704.913	14.816.968
Prejete državne podpore – emisijski kuponi	44.047	44.047
Odloženi prihodki	326.108	319.007
SKUPAJ	18.639.598	18.831.718

Pozaposlitveni zasluzki zaposlencev

	31.03.2023	31.12.2022
Pozaposlitveni zasluzki zaposlenih		
Rezervacije za odpravnine	3.130.218	3.204.640
Rezervacije za jubilejne nagrade	434.313	447.056
SKUPAJ	3.564.531	3.651.696

	31.12.2022	Namenska poraba	31.03.2023
Pozaposlitveni zasluzki zaposlenih			
Rezervacije za odpravnine	3.204.640	74.422	3.130.218
Rezervacije za jubilejne nagrade	447.056	12.743	434.313
SKUPAJ	3.651.696	87.165	3.564.531

Rezervacije

	Stanje na dan 31.12.2022	Letni plan namenske rabe 2023	Poraba 2023	Stanje na dan 31.03.2023
Rezervacije za okolje				
Rezervacije za odlagališče za Travnik	888.133	250.000	10.056	878.077
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	8.541.868	1.500.000	68.000	8.473.868
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	2.712.809	250.000	34.000	2.678.809
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO ²	2.674.157	0	0	2.674.157
SKUPAJ	14.816.968	2.000.000	112.056	14.704.913

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2023 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 112.056 €. Novega oblikovanja rezervacij v letu 2023 ni bilo.

Odloženi prihodki

	31.03.2023	31.12.2022
Odloženi prihodki		
Odstopjeni prispevki za zaposlovanje invalidov	9.048	1.947
Dolgoročno odloženi prihodki za opremo	1.345	1.345
Sredstva prejeta iz EU sklada	133.335	133.335
Brezplačno pridobljena oprema in vozila	9.013	9.013
Emisijski kuponi	44.047	44.047
Subvencije fotovoltaike	173.366	173.367
SKUPAJ	370.155	363.054

21 Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina obveznosti	31.03.2023	31.12.2022
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	1.854	59.392
Kratkoročne obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumenti-terminski posli	26.559	0
SKUPAJ	28.413	59.392

22 Kratkoročne poslovne obveznosti

Skupina obveznosti	31.03.2023	31.12.2022
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	11.018.611	11.372.481
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	8.030.647	3.526.380
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	2.499.931	0
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	61.391	170.164
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.334.766	2.602.550
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	682.546	1.326.675
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	447.878	509.838
Druge kratkoročne obveznosti	7.891	10.057
SKUPAJ	24.083.661	19.518.145

23 Obveznosti za plačilo davka od dobička

Davek od dobička	31.03.2023	31.12.2022
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	1.507.205	2.367.161
SKUPAJ	1.507.205	2.367.161

24 Obveznosti iz pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	31.03.2023	31.12.2022
Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	141.086	157.520
SKUPAJ	141.086	157.520

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

25 Druge kratkoročne obveznosti

Druge kratkoročne obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

Opis	31.03.2023	31.12.2022
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	797.395	797.395
Vračunani stroški	2.042.518	150.090
DDV od danih predujmov	94.985	54.766
Prejeta državna pomoč (ZPGOPEK)*	1.521.872	0
Drugo	0	1.668
SKUPAJ	4.456.771	1.003.919

*Družba je prejemnik pomoči skladno z Zakonom o pomoči gospodarstvu za omilitev posledic energetske krize, pomoč je evidentirana med razmejenimi prihodki in bo prenesena med prihodke, ko bodo znana vsa dejstva za njihovo pripoznanje.

26 Pogojna sredstva in obveznosti

Opis	31.03.2023	31.12.2022
Dane garancije	2.275.179	2.275.179
Terminski posli	4.795.010	50.953
Plačilna kartica VISA in Mastercard	40.000	40.000
Material v dodelavi in predelavi	59.725	59.725
SKUPAJ	7.169.914	2.425.857

27 Poštena vrednost

	31.03.2023		31.12.2022	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.973.765	1.973.765	1.973.765	1.973.765
Kratkoročne finančne terjatve	10.634.052	10.634.052	0	0
Terjatve do kupcev	31.577.830	31.577.830	22.087.040	22.087.040
Denar in denarni ustrezniki	39.533.372	39.533.372	45.210.098	45.210.098
Finančne obveznosti	-28.413	-28.413	-59.392	-59.392
Obveznosti do dobaviteljev	-21.549.189	-21.549.189	-14.898.860	-14.898.860
Obveznosti iz pogodb s kupci	-141.086	-141.086	-157.520	-157.520
Skupaj	62.000.331	62.000.331	54.155.131	54.155.131

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

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

Poštena vrednost sredstev	31.03.2023				31.12.2022			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	1.973.765	0	1.973.765	0	1.973.765	0	1.973.765
Skupaj sredstva merjena po poštenu vrednosti	0	1.973.765	0	1.973.765	0	1.973.765	0	1.973.765
Sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita								
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	10.634.052	10.634.052	0	0	0	0
Terjatve do kupcev	0	0	31.577.830	31.577.830	0	0	22.087.040	22.087.040
Denar in denarni ustrezniki	0	0	39.533.372	39.533.372	0	0	45.210.098	45.210.098
Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita	0	0	81.745.254	81.745.254	0	0	67.297.138	67.297.138
Skupaj	0	1.973.765	81.745.254	83.719.019	0	1.973.765	67.297.138	69.270.903

Poštena vrednost obveznosti	31.03.2023				31.12.2022			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančne obveznosti	0	0	28.413	28.413	0	0	59.392	59.392
Obveznosti do dobaviteljev	0	0	21.549.189	21.549.189	0	0	14.898.860	14.898.860
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0	141.086	141.086	0	0	157.520	157.520
Skupaj obveznosti, za katere je razkrita poštena vrednost	0	0	21.718.688	21.718.688	0	0	15.115.772	15.115.772

III IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 31. 3. 2023 in 31. 12. 2022. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 31. 03. obračunskega leta in izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2022 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prihodkov in odhodkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

IV IZKAZ GIBANJA KAPITALA

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

V FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja (likvidnostno in obrestno)

Likvidnostno tveganje

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

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.

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 dobrega poslovanja in ugodnega finančnega stanja družba z namenom zniževanja stroškov ležarin pri bankah sklepa depozitne pogodbe z minimalnimi pozitivnimi obrestnimi merami. Na dan bilance stanja 31. 3. 2023 depoziti z dospelostjo do enega leta znašajo 21 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 ukinitev programa grafičnih repromaterialov, programa valjane titancinkove pločevine, programa antikorozijskih premazov in programa gradbenih materialov, se je izpostavljenost kreditnemu tveganju pomembno znižala, kar dokazuje podatek o zapadlosti terjatev in dejstvo, da praktično več nimamo dodatnega oblikovanja popravkov vrednosti terjatev zaradi dvoma v plačilo oziroma neplačila izkazanih terjatev do kupcev.

Družba Cinkarna Celje že vrsto let izvaja interno kreditno kontrolo za posamičnega kupca, ki mu je določila individualni kreditni limit in sicer glede na plačilno disciplino, bonitetno oceno in dobro poslovanje z družbo. Proces spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja se je še dodatno povečal sredi leta 2021 z nastopom zavarovanja terjatev pri zunanji instituciji, kjer se kreditni limiti določajo, spremljajo in spreminjajo na dnevni bazi. Za določene kupce, ki kreditnega limita pri zavarovalnici niso dosegli, je vzpostavljena TOP UP shema.

Poleg rednega spremljanja kreditnega limita za posameznega kupca, se na dnevni bazi spremlja plačilna disciplina kupca in objave na Ajpes-u v zvezi z objavo postopkov po Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi

insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP). Prav tako se s trenutkom zapadlosti terjatve opominja kupca na zapadlost terjatve z opominom najprej telefonsko, nato pa pismo, vse od dneva zapadlosti do poplačila se obračunajo zamudne obresti. Proces rednega spremljanja in kontrole porfelja 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	31.03.2023	31.12.2022
Finančne naložbe	12, 14	12.607.817	1.973.765
Terjatve do kupcev	16	31.577.830	22.087.040
Denar in denarni ustrezniki	17	39.533.372	45.210.098
SKUPAJ		83.719.019	69.270.903

Družba ima zdravo strukturo terjatev do kupcev, kar je razvidno v Pojasnilu 16 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

	31.03.2023		31.12.2022	
	EUR*	USD	EUR*	USD
Kratkoročne finančne terjatve	10.634.052	0	0	0
Terjatve do kupcev	31.325.709	252.121	21.673.232	413.838
Dani predujmi	1.571.988	0	1.168.851	0
Denar in denarni ustrezniki	39.533.372	0	45.210.098	0
Kratkoročne finančne obveznosti	-28.413	0	-59.392	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	-19.180.925	-4.902.736	-19.450.525	-67.620
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja (neto)	63.855.792	-4.650.614	-48.542.264	346.218

*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. 03. in je enak referenčnemu tečaju Evropske centralne banke in sicer število ene nacionalne valute za 1 eur na dan 31. 3. 2023 znaša 1,0965 ter na dan 31. 12. 2022 1,0666.

Analiza občutljivosti

Sprememba vrednosti valute USD za 1 % glede na EUR na dan 31. 03. 2023 oziroma 31. 12. 2022 bi poslovni izid pred davki spremenila za vrednosti, navedene v tabeli v nadaljevanju. Analiza, ki je za obe leti narejena na enak način, predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem obrestne mere, ostanejo nespremenjene. Pri izračunu vpliva spremembe tečaja ameriškega dolarja je upoštevano stanje terjatev in obveznosti, ki so nominirane v dolarjih.

	31.03.2023		31.12.2022	
	1%	-1%	1%	-1%
Sprememba valute USD				
Vpliv na poslovni izid pred davki	50.994	-50.994	3.693	-3.693

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

Upravljanje kapitala

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

Družba Cinkarna Celje želi z upravljanjem in prilagajanjem kapitalske strukture slediti spremembam v ekonomskem okolju. Dividende izplačuje enkrat na leto v skladu s sprejeto dividendno politiko in sklepi skupščine. Družba Cinkarna Celje nima posebnih ciljev glede lastništva zaposlenih in nobenega programa delniških opcij. V letu 2023 ni prišlo do sprememb v načinu upravljanja kapitala. Družba Cinkarna Celje za nadzor nad kapitalom uporablja kazalnik finančnega vzvoda, ki prikazuje delež neto zadolženosti v kapitalu in neto zadolženosti skupaj. Neto zadolženost vključuje finančne in poslovne obveznosti, zmanjšane za denar in njegove ustreznike.

v €

	31.03.2023	31.12.2022
Finančne obveznosti	28.413	59.392
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	30.188.723	23.046.745
Denar in denarni ustrezniki	39.533.372	45.210.098
Neto zadolženost	-9.316.236	-22.103.961
Kapital	212.811.258	209.010.148
Kapital in neto zadolženost	203.495.022	186.906.187
Kazalnik finančnega vzvoda	-5%	-12%

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

Po datumu bilance stanja na dan 31. 3. 2023 ni prišlo do dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze družbe.