

# **POROČILO O POSLOVANJU** **za obdobje** **januar – september 2021**

## **Nerevidirano**

## VSEBINA

<b>ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV</b>	<b>2</b>
<b>POSLOVNO POROČILO</b>	<b>3</b>
<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE</b>	<b>6</b>
<b>PRODAJA</b>	<b>7</b>
<b>POSLOVNI IZID</b>	<b>9</b>
<b>ODHODKI IN STROŠKI</b>	<b>9</b>
<b>SREDSTVA IN VIRI</b>	<b>10</b>
<b>TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA IN NJIHOVO UPRAVLJANJE</b>	<b>12</b>
<b>TEMELJI RAZVOJA IN DRUŽBENA ODGOVORNOST</b>	<b>23</b>
Kadri	23
Naložbe	23
Razvojna dejavnost	24
Zagotavljanje kakovosti	25
Ravnanje z okoljem	25
Varnost in zdravje	27
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO</b>	<b>28</b>
Izkaz poslovnega izida	28
Izkaz finančnega položaja družbe	29
Izkaz gibanja kapitala in ugotovitev bilančnega dobička	31
Izkaz denarnih tokov	32
Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	33
Pojasnila k računovodskim izkazom	34
<b>POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA OBDOBJA</b>	<b>45</b>
<b>PODATKI O DELNICAH IN LASTNIŠKI STRUKTURI</b>	<b>46</b>
Lastniška struktura	46
Trgovanje z delnicami	47

## **ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV**

	<b>Doseženo I. - IX. 2020</b>	<b>Doseženo I. - IX. 2021</b>	<b>% spremembe 2021/2020</b>
Prodaja	130.445.634	145.966.849	+ 12
Izvoz	119.340.190	133.090.056	+ 12
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	16.289.150	32.313.026	+ 98
Poslovni izid iz poslovanja +odpisi (EBITDA)	25.344.086	42.600.851	+ 68
Čisti poslovni izid	13.767.367	26.163.919	+ 90
Prihodki	130.958.080	149.495.190	+ 14
Odhodki	114.477.081	117.194.056	+ 2
Stroški dela	22.228.241	21.534.956	- 3
Dodana vrednost	47.572.327	64.135.806	+ 35
Dodana vrednost na zaposlenega	59.170	84.168	+ 42
Proizvodnja v EE	39.174.485	41.051.454	+ 5
Sredstva	206.093.509	224.068.916	+ 9
Kapital	169.559.881	182.829.813	+ 8
Investicije	8.795.890	6.604.733	- 25
Finančni dolg	47.770	67.280	+ 41
Donos na kapital (ROE)	9,04	16,51	+ 83
Število zaposlenih konec obdobja	838	798	- 5

Vse vrednosti so v evrih (€) z izjemo:

- proizvodnje v EE (stalne cene)
- donosa na kapital (v %)
- števila zaposlenih konec obdobja (št. ljudi)

Alternativna merila uspešnosti:

Merilo	Stran	Izračun
EBIT	2	poslovni izid iz poslovanja
EBITDA	2	poslovni izid iz poslovanja povečan za odpise vrednosti iz IPI

## **POSLOVNO POROČILO**

V devetih mesecih 2021 smo realizirali prodajo, ki je za 12 % višja od prodaje preteklega primerljivega obdobja. Na dvig prodaje je vplivalo ugodno povpraševanje iz vseh geografskih segmentov, kar je povezano z vsesplošnim dvigom potrošniškega/nabavnega optimizma. Azijska konkurenca je prisotna, a po znatno višjih cenah kot v preteklih obdobjih. Višje prodajne cene s strani azijskih dobaviteljev so v razmerah, kjer je ponudba zaostrena, ustvarile višje povpraševanje po izdelkih zahodnih multinacionalk in lokalnih proizvajalcev. Paralelno s tem pa je povezan tudi pritisk na vhodni strani.

Najpomembnejša gradnika poslovne uspešnosti sta še vedno pigment titanov dioksid in racionalizacija portfelja strateških poslovnih področij, ki je usmerjena v osredotočanje na jedrni program in opuščanje nerentabilnih dejavnosti.

V Cinkarni Celje, d. d., smo sprejeli številne ukrepe za preprečitev možnosti širjenja koronavirusa. Za zagotavljanje varnosti veljajo predpisani preventivni ukrepi, kot so nošenje mask, prezračevanje in podobno. V času priprave poročila podjetje posluje nemoteno, izvajajoč vse poslovne funkcije, vključno s proizvodnjo.

Po kapaciteti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida smo svetovno gledano med manjšimi proizvajalci. V Evropi smo primerljivi z manjšimi obrati vzhodnoevropskih proizvajalcev. Iz panožnih analiz in primerjav poslovne uspešnosti ugotavljamo, da sodi Cinkarna Celje, d. d. med uspešnejše udeležence industrije pigmenta titanovega dioksida. Uprava ocenjuje, da so doseženi poslovni rezultati objektivno dobri in presega napovedi za obdobje.

Kazalniki tretjega četrletja sicer kažejo na upočasnitev globalne aktivnosti. Napovedi evropskega gospodarstva so pozitivne. Kazalniki zaupanja, predvsem v industriji, so na visoki ravni. Nabavni sentiment kaže na izrazit odboj, predvsem v predelovalnem sektorju. Povečuje pa se negotovost, povezana z energetskim trgom in na strani dobavnih verig. Poleg negotovosti, povezanih z rastjo cen surovin in energentov ter s posledicami širjenja virusa COVID-19, v mednarodnem gospodarskem prostoru ne zaznavamo drugih izrazitih tveganj, ki bi lahko v tekočem letu pomembno negativno vplivale na poslovanje podjetja in njegove poslovne načrte.

Zgoraj pojasnjene makro razmere v kontekstu konkretnih trgov in nosilnih proizvodov Cinkarne Celje, d. d. pomenijo, da smo se z izboljšano gospodarsko aktivnostjo srečevali s povišanim povpraševanjem. Čeravno je DIY segment še vedno na visoki ravni, je v tem trenutku levji delež povpraševanja možno pripisati močnemu gradbenemu sektorju. Omenjeno lahko omaja nižja sezona gradbincev v zimskem času. Tržno ravnovesje je vzpostavljeno pri višjih povprečnih prodajnih cenah. Te so od konca leta 2020 višje za 12 %, od konca septembra 2020 pa za 8 %. Na podlagi vrednotenja trenutnih tržnih razmer ocenjujemo, da bo tekom leta prisotna korekcija cen. Povezano s tem pa se pojavljajo veliki pritiski na povečanje cen nekaterih ključnih surovin, med drugim tudi titanonosnih rud, in energije. Zaradi obstoječih zalog surovin in večanja prodajnih cen proizvodov je vpliv na marže v zadevnem obdobju še ugoden. V naslednjih četrletjih lahko pričakujemo nadaljnje dvige cen, ki bodo predvidoma višji na vhodni kot na izhodni strani. Uprava podjetja ocenjuje, da v kolikor na trgu ne pride do vnovičnega poslabšanja razmer, povezanih z epidemijo oziroma izrazitih poslabšanj razmer na prodajnih in nabavnih trgih, ostaja planiran dobiček za leto 2021 presežen.

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.

Cinkarna Celje, d. d. je relativno majhen proizvajalec pigmenta, zato se soočamo s tržnimi stanji in spremembami kot tipičen sledilec, seveda pa poskušamo znotraj danih okvirov kar najbolj izkoristiti potenciala trga v smislu ravni in tudi časovne dinamike. Sodeč po poslovnih rezultatih in benchmarku smo v tem smislu nadpovprečno uspešni. V devetih mesecih leta 2021 smo prodali za 2 % več pigmenta kot v istem obdobju leta 2020.

Poslovanje drugih prodajnih programov je nad ravnjo preteklega primerljivega obdobja. Predvsem se to navezuje na vrednostni obseg prodaje agro programa, ki je zaradi višjih borznih cen bakra in višjega povpraševanja, višji od doseženega v istem obdobju predhodnega leta. Program lakov, mastrov in tiskarskih barv je zaradi višjega povpraševanja po masterbatchih presejel prodajo preteklega primerljivega obdobja. Omenjen program beleži višje povprečne prodajne cene na račun vgrajevanja višjih cen vhodnih surovin.

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 proizvodnih stroškov in izvedbo investicijskih načrtov. Finančno poslovanje je tradicionalno konservativno, podjetje je finančno stabilno, obseg denarnih sredstev je visok in omogoča nemoteno in pravočasno kritje vseh obveznosti.

V podjetju aktivno pripravljamo in izvajamo več medsebojno povezanih projektov, na podlagi katerih celovito obvladujemo okoljska tveganja. Sanacijski poseg na Odlagališču nenevarnih odpadkov Bukovžlak je po dopolnitvi projektne dokumentacije, zahtevane zaradi spremenjenih okoliščin, ponovno v izvajanju. V proizvodnji teče več investicij v izboljševanje delovanja ali dograjevanje čistilnih naprav. Izvajamo ukrepe za zmanjševanje emisij v delovnem okolju.

Cinkarna Celje, d. d. je v devetih mesecih 2021 ustvarila prihodke od prodaje v višini 146,0 mio €, kar je za 12 % več kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 133,1 mio €, kar je za 12 % več kot v istem obdobju leta 2020.

Z letošnjim letom smo vstopili v prvo borzno kotacijo in pričeli računovodenje po MSRP. Čisti dobiček je dosegel višino 26,2 mio € in je za 90 % višji od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta, ko je le-ta dosegel višino 13,8 mio €. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel 42,6 mio € in znaša 29 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višji za 68 %.

Finančni položaj podjetja je stabilen, podjetje vse obveznosti poravnava pravočasno in v polnem obsegu. Podjetje nima bančnih dolgov, preostale finančne obveznosti se nanašajo na cesijske obveznosti. Denarna sredstva ob koncu septembra dosegajo višino 43,7 mio € in so v primerjavi s stanjem konec leta 2020 višja za 16 %.

Na področju dela z zaposlenimi in upravljanja kadrovskih potencialov smo v času epidemije COVID-19 posebno pozornost posvečali upoštevanju nabora ukrepov Uprave podjetja, s ciljem zagotoviti nemoteno delovanje podjetja ter posledično pogoje maksimalno varnega in zdravega dela zaposlenih, zaščite zaposlenih pred možnostjo okužbe ter optimizacije delovnih pogojev za zaposlene v času omejenega delovanja kadrovskih resursov. Sledimo načelu pozitivne motivirajoče plačne politike ter zagotavljanju primerne stopnje zadovoljstva in motivacije zaposlenih.

V devetih mesecih leta 2021 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 6,6 milijonov €, kar predstavlja 46,95 % planiranih sredstev za leto 2021. Poleg tega smo porabili tudi 20,58% planiranih sredstev s področja okoljskih rezervacij.

Obseg naložb ne dosega letnega plana. Najbolj zaostajajo naložbe iz naslova okoljskih rezervacij. Te zagotovo ne bodo dosegle planirane realizacije niti ob koncu leta. Razloga sta predvsem pojav spremenjenih okoliščin in podaljšani postopki izdelave dokumentacije in pridobivanja dovoljenj.

Ostale investicije bodo izvedene v večjem obsegu v drugi polovici leta (obširen remont v proizvodnji titanovega dioksida in zamenjava peči za zgorevanje žvepla načrtovana v jeseni). Deloma pa bo njihova realizacija odvisna tudi od pravočasnega zaključka predhodnih razvojnih aktivnosti (tehnologija ožemanja gela in pigmenta, širši pogled umeščanja nove opreme glede na načrte širitve).

Z razvojno dejavnostjo sledimo strategiji za petletno obdobje in hkrati pripravljamo podlage za njeno revizijo predvsem v smislu dopolnitve obstoječih programov. Razvojne aktivnosti smo izvajali glede na trende oziroma pričakovanja kupcev. V vseh procesih smo izvajali izboljšave, ki omogočajo boljšo kakovost izdelkov, doseganje večjih izkoristkov in kapacitet naprav ter učinkovitejše delo. V okviru zagotavljanja trajnostnega razvoja proizvodnje titanovega dioksida nadaljujemo z večletnim projektom celovitega ravnanja z vodami (ločeno zbiranje odpadnih vod iz Priprave vode, priprave na implementacijo reverzne ozmoze za čiščenje dela odpadnih vod iz proizvodnje titanovega dioksida, iskanje rešitve za zniževanje BPK5 in KPK v odpadnih vodah, BaSO<sub>4</sub>) ter projekta znižanja količine odpadkov.

V nadaljnjih poglavjih poročila so navedeni podrobnejši podatki po posameznih poslovnih področjih, kakor tudi prikaz finančnega stanja in poslovanja podjetja v devetih mesecih tega leta.

**Uprava podjetja**

## **IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE**

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

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

Odgovornost uprave pri izdelavi računovodskih izkazov zajema sledeče:

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

Uprava po najboljšem vedenju izjavlja:

- da poslovno poročilo družbe Cinkarna Celje, d. d. za prvih devet mesecev leta 2021 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 prvih devet mesecev leta 2021 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 17. 10. 2021.

### **Poslovodstvo družbe**

**Predsednik Uprave**

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



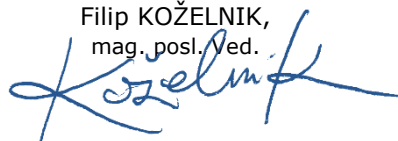
**Članica Uprave –  
namestnica predsednika  
Uprave - tehnična  
direktorica**

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



**Član Uprave – delavski  
direktor**

Filip KOŽELNIK,  
mag. posl. ved.



## **PRODAJA**

Skupna prodaja podjetja je v preučevanem obdobju leta 2021 za 12 % višja od prodaje, dosežene v letu 2020. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 146,0 mio €.

Pri analizi četrtnetne in mesečne prodaje ugotavljamo, da je prodaja vseh zadevnih četrtnetji 2021 prodajno uspešna, kar je odraz spremenjenih potrošniških navad in povečanega optimizma, v povezavi z dinamiko cepljenja ter nadaljnjega izboljšanja razmer v panogi. Prvo četrtnetje preteklega leta smo presegli, predvsem zaradi izjemno visoke prodaje v mesecu januarju in marcu. Višja prodaja v drugem in tretjem četrtnetju je posledica višje vrednostne prodaje titanovega dioksida, bakrovih fungicidov, masterbatchev in storitev PE Polimeri. Prodaja tretjega četrtnetja je nad pričakovanji.

Eno izmed višjih mesečnih prodaj smo dosegli v mesecu aprilu, ko je le-ta znašala 17,6 mio €. Najnižjo prodajo preučevanega obdobja pa beležimo v avgustu in sicer v višini 14,9 mio €, kar pa je vseeno več od pričakovanj in od lanskoletne avgustovske prodaje. Pričakujemo, da se bodo mesečne prodaje gibale po zastavljeni dinamiki.

Trg	JAN..SEP 2021	JAN..SEP 2020	Indeks 21/20	Str. 2021 %
Slovenija	12.876.793	11.105.444	116	8,8
EU	108.643.824	99.217.237	110	74,4
Bivša YU	3.159.566	2.685.230	118	2,2
Tretje države	18.629.896	15.087.013	123	12,8
Tretje države - dolarski trgi	2.656.769	2.350.710	113	1,8
<b>SKUPAJ</b>	<b>145.966.849</b>	<b>130.445.634</b>	<b>112</b>	<b>100,0</b>

Skupna prodaja na tuji trg se je v obravnavanem obdobju 2021, glede na leto 2020, zvišala za 12 %. Dvig prodaje na tuje trge je nedvomno posledica višjih prodanih količin pigmenta. V absolutnem smislu je najočitnejši dvig prodaje na trge EU, saj smo v največje evropske trgovske partnerice izvozili več kot v letu 2020. V relativnem smislu pa je največji dvig v tretje države. 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 na trg EU je za 10 % višja od dosežene v primerljivem obdobju preteklega leta. Gonilo rasti na omenjenem trgu je povišano povpraševanje po titanovem dioksidu, masterbatchih in bakrovih fungicidih.

Prodaja na trge bivše Jugoslavije se je zvišala za 18 %, kar je povezano z večjim izvozom vseh proizvodnih PE.

Prodaja na domačem trgu je za 16 % višja primerjalno na isto obdobje leta 2020. Rast prodaje je zaznamovala rast prodaje vseh PE, razen PE Kemija Celje.



v €

Prodajni program	DOSEŽENO JAN - SEP 2020	DOSEŽENO JAN - SEP 2021	Indeks 21/20	Str. %
Titanov dioksid	108.740.313	119.091.071	110	81,6
Predelava cinka	3.534.938	4.462.273	126	3,1
Laki, mastri in tisk. barve	11.297.291	13.177.400	117	9,0
Agro program	4.253.044	6.423.180	151	4,4
Ostalo	2.620.048	2.812.925	107	1,9
<b>Skupaj</b>	<b>130.445.634</b>	<b>145.966.849</b>	<b>112</b>	<b>100</b>

V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega **programa pigmenta titanovega dioksida** dosegla višino 119,1 mio evrov. Krivulji ponudbe in povpraševanja sta ustvarili novo točko ravnovesja. Spremembe potrošniških navad v času epidemije so proti koncu leta rezultirale v precej povzrašanem povpraševanju po pigmentu. Povečano povpraševanje je povezano z DIY projekti, ki se v letošnjem letu preusmerja v gradbeni sektor. Višja vrednostna prodaja za 10,4 mio € je posledica tako prodanih količin pigmenta kot višjih povprečnih cen. Prodajne cene je konkurenca že prilagodila in se v zadnjih prodajnih analizah že poznajo. Kot tipičen sledilec in majhen igralec na globalnem trgu, cene prilagajamo z zamikom. Vsem kupcem še naprej zagotavljamo nemoten potek proizvodnje in delovanje podjetja. Na podlagi trenutno znanih podatkov na kratek rok pričakujemo korekcij prodajnih cen navzgor.

Prodajni **program predelave cinka** združuje izdelčne skupine cinkova žica, anode in zlitine. Poslovanje je višje od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta za 26 %. Povprečne prodajne cene izdelčnih skupin so, na račun višje borzne cene, višje.

V obravnavanem obdobju je prišlo primerjalno do 17 % zvišanja prodaje **programa laki, mastri in tiskarske barve**, kar se v največji meri nanaša na dvig količinske prodaje masterbatchev in praškastih lakov. Razmere so se v primerjavi z lanskim letom izboljšale, kar je povezano z dvigom aktivnosti v predelovalni industriji. Vzporedno s tem pa so višje tudi povprečne prodajne cene zaradi dviga cen vhodnih surovin.

Prodaja **agro programa**, ki zajema prodajo bakrovih fungicidov, Pepelina, zelene galice in Humovita, se je v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2020 zvišala za 51 %. Rast je posledica, tako višjih količin, kot višjih prodajnih cen. Povprečne prodajne cene bakrovih fungicidov so se na račun višjih borznih cen bakra in izboljšane prodajne strukture bistveno zvišale. Prodajo **Humovita** držimo na ravni primerljivega obdobja 2020. 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 opuščeni izdelkov in izdelčnih skupin. Vrednostna prodaja omenjene skupine je primerjalno na prvo četrtletje 2020 nespremenjena. Prodaje STAM je bistveno višja (+ 15 %). Vrednostna prodaja žveplove kisline je 61 % višja. Pri programih te skupine/kategorije je potrebno izpostaviti predvsem 33 % porast vrednostne prodaje CEGIPSa. Prodali smo namreč 135,6 tisoč ton CEGIPSa, kar je 5 % več kot v obdobju leta 2020. Količinska prodaja CEGIPSa je pomembna v kontekstu podaljševanja življenjske dobe odlagališča Za Travnikom.

## POSLOVNI IZID

V prvih devetih mesecih leta 2021 je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 32,3 milijonov evrov. Ta rezultat presega dosežen poslovni izid devetmesečnega poslovanja leta 2020, ki je znašal 16,3 milijonov evrov, za 98 %. Operativno poslovanje prvega devetmesečja leta 2021 je bilo objektivno boljše od primerljivega lanskega, hkrati pa bistveno nad ravnjo poslovnega načrta. Na omenjeno preseganje je vplivala prestavitev remonta v jesen leta 2021, zelo dobra količinska prodaja ter ugodne prodajne cene nosilnega proizvoda. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel 42,6 milijonov € in znaša 29 % dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višji za 68 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvih devetih mesecih leta 2021 izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 32,3 milijonov evrov, v prvih devetih mesecih leta 2020 je bil dosežen dobiček v višini 16,5 milijonov evrov. Rezultat pred davki se je glede na preteklo primerjalno obdobje povečal za 96 %. V prvih devetih mesecih leta 2021 je zabeležen negativni saldo iz financiranja v višini 11,9 tisoč evrov (v enakem obdobju leta 2020 je bil saldo iz financiranja pozitiven in je znašal 191,8 tisoč evrov). Nastali negativni saldo iz financiranja izhaja iz salda tečajnih razlik iz naslova obvladovanja valutnega tveganja \$/€. Navkljub negativnemu saldu tečajnih razlik uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud smatramo za učinkovito

**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** znaša 26.163.919 €, s tem je za 90 % višji od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta. Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, na trgu pigmenta titanovega dioksida in še vedno trajajoči epidemiji, ocenjujemo, da je rezultat odličen. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo ter obračunan davek od dobička v višini 6,1 milijon € (efektivna davčna stopnja 19 %).

## ODHODKI IN STROŠKI

V strukturi porabe surovin, embalaže in energije je opaziti manjša odstopanja glede na leto 2020. Razlog je različna dinamika spreminjanja posameznih kategorij neposrednih stroškov proizvodnje. V relativnem smislu je najpomembnejše zvišanje stroškov embalaže, ki so zaradi vsakokratnih zahtev kupcev in podražitve nekaterih embalažnih vhodnih surovin višji za 9 %.

Skupni neposredni strošek materialov, energije in embalaže je glede na primerljivo obdobje 2020 višji za 2,4 mio €, ob pet odstotnem zvišanju proizvodnje po stalnih cenah. Na račun višjega obsega proizvodnje v vseh PE je surovinski strošek višji za 5 %. Glede na leto 2020, so cene energentov nižje, saj jih obvladujemo z ukrepi izboljševanja energetske učinkovitosti in nižjih nakupnih cen primerjalno na lansko leto. V prihodnjih obdobjih se pričakuje bistven dvig cen energentov.

Razmerje med nabavnimi–prodajnimi cenami se ni bistveno spremenilo, na račun višjih prodajnih cen pigmenta so se cenovne škarje malenkost odprle. Nabavne cene titanonosnih surovin so za enkrat na podobnih ravneh kot v preteklem letu. Dvig le-teh se pričakuje v naslednjih četrletjih.

Sicer pa je tudi ob koncu obdobja največji del stroškov proizvodnje odpadel na surovine/material za proizvodnjo (87,5 %), sledita energija (10,8 %) in embalaža (1,7 %).

Bruto plače so se oblikovale po določilih kolektivne pogodbe, upoštevajoč dogovore med sindikati in Upravo, upoštevajoč interventno zakonodajo zaradi COVID-19 ter prisotnost zaposlenih v izrednih razmerah. Največji delež v stroških dela predstavljajo stroški bruto plač in sicer 79%. Višina regresa na zaposlenega znaša 2.021 € bruto. Prevoz na delo in prehrana med delom sta usklajena z veljavnimi

predpisi. Kategorija »ostalo« vključuje dodatno pokojninsko zavarovanje, odpravnine, druge prejemke zaposlencev, stroške za solidarnostno pomoč, jubilejne nagrade in krizni dodatek.

## **SREDSTVA IN VIRI**

**Delež dolgoročnih sredstev** v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje na začetku leta 2021 zmanjšal za 5 odstotnih točk in je znašal 47,3 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (96,6 %). Njihova vrednost se je zmanjšala za razliko med investiranim zneskom v opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo v prvih devetih mesecih leta 2021 za 4 %. Dolgoročne finančne naložbe se v letu 2021 niso spremenile in zajemajo delnice in deleže podjetij. Odložene terjatve za davek se prav tako niso spremenile.

**Delež kratkoročnih sredstev** v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje v začetku tekočega leta, povečal za 5,2 strukturne točke in je znašal 52,7 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno najpomembnejše kategorije denarna sredstva (37 %), zaloge (36 %) in terjatve (27 %).

**Zaloge** so se v primerjavi s stanjem na začetku leta 2021 povečale za 18 odstotkov, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) povečala za 31 % zaradi sukcesivnih nabav strateških surovin, vrednost zalog nedokončane proizvodnje je ostala nespremenjena ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je znižala za 2 % (vse v primerjavi s stanjem na začetku leta 2021). Najpomembnejši razlog znižanja zalog gotovih izdelkov je povečana količinska prodaja pigmenta.

**Kratkoročne finančne naložbe** po stanju na dan 30. 9. 2021 zajemajo pošteno vrednost izvedenih finančnih instrumentov.

**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 na začetku leta 2021 so se terjatve povečale za 21 %. Terjatve do kupcev so se zaradi povečane prodaje nosilnega proizvoda povečale za 23 %, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve zmanjšale za 14 % iz naslova manj vplačanih akontacij davka od dobička od dejansko obračunanega davka od dobička. Pregled terjatev do kupcev v nadaljevanju poročila po rokih zapadlosti (Poglavje Pojasnila k računovodskemu izkazom) kaže na dejstvo, da je starostna struktura terjatev še naprej kakovostna.

**Denarna sredstva** (in denarni ustrezniki) predstavljajo 37 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je zaradi odličnega poslovanja povečal za 16 % napram začetnemu stanju leta 2021 kljub izplačilu dividend v mesecu juniju.

**Kratkoročne aktivne časovne razmejitve** zajemajo razmejene vnaprej plačane stroške prihodnjih obdobj in znašajo le 19 % začetnega stanja.

**Vrednost kapitala** v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 30. 9. 2021 predstavlja 81,6 %, kar je 1,1 odstotne točke manj, kot je znašal v začetku leta 2021. Znesek kapitala se je v primerjavi z začetnim stanjem povečal za 5 %. Povečanje (8,8 milijonov €) se nanaša na razliko med čistim dobičkom prvega devetmesečja 2021 v višini 26,2 milijonov €, nakupom lastnih delnic iz naslova rezerv v višini 0,64 milijonov € ter izplačilom dividend v višini 16,4 milijonov €. V devetih mesecih leta 2021 je družba na podlagi skupščinskega sklepa z dne 5. 6. 2018 in sklepa z dne 17. 6. 2020 pridobila dodatno 4.514 lastnih delnic v višini 0,92 milijona € in istočasno za isti znesek oblikovala rezerve za lastne delnice v breme drugih rezerv iz dobička. Na dan 30. 9. 2021 ima družba vpisanih v sklad lastnih delnic 26.465 lastnih delnic. Drugih pomembnejših premikov v kapitalu ni bilo.

V celotnem kapitalu vrednost osnovnega kapitala znaša 20.229.769,66 €, sestavlja ga 807.977 (od tega je 26.465 lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30. 9. 2021 znaša 226,3 € (od začetka leta se je povečala za 5 %).

**Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve** tvorijo 8,9 % obveznosti do virov sredstev. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti so bile oblikovane na dan 1. 1. 2006 (odpravnine in jubilejne nagrade po SRS 10) 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 milijonov evrov v letu 2010 za namen sanacije odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak ter 7 in 5 milijonov evrov 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 EUR. Konec leta 2019 smo zaradi uspešnega odvoza TENORM odpadkov, odpravili rezervacijo za te namene v celoti (4 milijone €). Obseg okoljskih rezervacij se je v obravnavanem devetmesečju zmanjšal za 5 % zaradi kritja stroškov zgoraj naštetih sanacijskih projektov.

**Finančne in poslovne obveznosti** so se glede na stanje ob začetku tekočega leta povečale za 32 % zaradi povečanja obveznosti do dobaviteljev za 30 % iz naslova nabave strateških titanonosnih surovin, druge kratkoročne obveznosti iz naslova davkov, prispevkov iz obveznosti do zaposlenih ter davka od dobička pa so se povečale za 36 %. Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 8,4 %, v primerjavi s stanjem na dan 1. 1. 2021 se je povečala za 23 % (povečanje izhaja iz nastanka obveznosti iz naslova obdobjne nabave strateških surovin in podaljševanja plačilnih rokov ter obračunanega davka od dobička).

**Kratkoročne finančne obveznosti** na dan 30. 9. 2021 znašajo 60,3 tisoč €, kar je za 12 % več kot na začetku leta 2021 (ko so znašale 60,1 tisoč €), razlika se nanaša na povečanje obsega asignacij naših obveznosti oziroma cesij terjatev naših dobaviteljev. Stopnja finančne zadolženosti podjetja torej znaša 0,30 ‰ (na začetku leta je znašala 0,29 ‰).

**Kratkoročne poslovne obveznosti** so se v obravnavanem obdobju povečale za 32 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na dan 30. 9. leta 2021 znašale 12,1 milijon € in so se v primerjavi s stanjem na dan 1. 1. 2021 povečale za 30 %, predvsem zaradi večjega obsega dobav strateških surovin in zaradi podaljševanja plačilnih rokov dobaviteljem. Druge kratkoročne poslovne obveznosti so se na račun večjega obračunanega davka od dobička od vplačanih akontacij povečale za 36 %. Druge kratkoročne poslovne obveznosti po stanju na dan 30. 9. 2021 zajemajo 1,2 milijona € obveznosti za izplačilo plač in drugih prejemkov zaposlenim, 0,7 milijona € obveznosti iz naslova prispevkov in davkov iz in na osebne prejemke, 3,8 milijona € obveznosti za plačilo davka od dobička ter 0,4 milijon € obveznosti za DDV in do drugih institucij ter 0,6 milijona € obveznosti na podlagi pogodb iz kupci-pogodbene zaveze iz naslova nadomestil za večji plasma.

**Kratkoročne pasivne časovne razmejitve** so se v obravnavanem obdobju povečale za 125 %. Zajemajo predvsem vkalkulirane obveznosti za letne dopuste in druge stroške dela, vnaprej vračunane ekološke prispevke in davke ter DDV od danih predujmov.

# TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA IN NJIHOVO UPRAVLJANJE

## Tveganja delovanja podjetja in njihovo upravljanje

Cinkarna Celje, d. d. je regionalno podjetje, ki posluje globalno in se v tem kontekstu srečuje s tveganji ekonomske, okoljske in družbene narave. Tveganja dojemamo kot posamične ali skupek povezanih dogodkov, ki imajo potencial pomembnega vpliva na doseganje taktičnih in strateških ciljev podjetja in/ali na sposobnost njegovega dolgoročnega delovanja. Pri teh dogodkih gre seveda tako za pozitivne kot negativne vplive, posledično so tisti z negativnimi potencialnimi vplivi tveganja in tisti s potencialnimi pozitivnimi vplivi priložnosti. Sam proces/sistem SRM (sistem obvladovanja tveganj) je zastavljen oziroma deluje enako in komplementarno tako pri obvladovanju tveganj, kot pri izkoriščanju priložnosti.

Tveganja opredeljujemo in vrednotimo s pomočjo kombinirane kvalitativno/kvantitativne metode, s katero določamo potencial obsega/vpliva in verjetnost nastanka posameznega dogodka. Pregledno združujemo posamezna tveganja po sledečih področjih, razdelitev uporabljamo tudi za zunanje poročanje:

- I. Prodajna in nabavna tveganja.
- II. Proizvodna tveganja.
- III. Finančna tveganja.
- IV. Prostorska, okoljska in zakonodajna tveganja.
- V. Kadrovska in organizacijska tveganja.

Proces oziroma delovanje SRM je kontinuirano, poročanje zunanji javnosti pa izvajamo vsakih 6 mesecev, v okviru rednega zakonskega poročanja. Podrobno je SRM razkrit v Letnem poročilu 2020 (strani 35-38). Pregled ključnih tveganj v nadaljevanju, je aktualiziran in opredeljen na stanje in pričakovanja v času nastanka tega poročila.

## I. Prodajna tveganja

Tveganje prodaje izdelkov	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	srednja
Opredelitev	Tveganje je povezano z možnostjo in sposobnostjo uspešne prodaje izdelkov na ciljnih trgih. Nanaša se na volatilitnost trgov, naraščanje pogajalske moči kupcev in konkurentov (kot posledica kapitalskih koncentracij in širjenja proizvodnih kapacitet) in možnost prilagajanja trženjskega spleta (4P - cena, izdelek, trg, promocija). Tveganje prodaje nosilnega izdelka pigmenta titanovega dioksida je prisotno, kar je moč pripisati potencialni konkurenčnosti azijskih proizvajalcev. Sočasno dejstvo povečevanja proizvodnih kapacitet na Kitajskem prerašča v dolgoročni trend, ki bo pomembno vplival na strukturo panoge tudi na daljši rok. Epidemija je povzročila delno spremenjeno potrošnjo v smeri povečanja DIY projektov in večje porabe plastičnih mas, kar trenutno zelo ugodno vpliva na rezultat podjetja. Ob koncu epidemije se lahko trend potrošnje hitro spremeni in neugodno vpliva na rezultat poslovanja.	
Obvladovanje	Tveganje neposredno omejujemo s širjenjem prodajne mreže, diverzifikacijo proizvodno-prodajnega portfelja, uvajanjem novih in krajšanjem obstoječih prodajnih poti, razvojem trženjskih partnerstev in razvojem novih izdelkov, ki omogočajo vstop na nove trge in panoge. V zadnjih letih tveganje prodaje izdelkov aktivno znižujemo tudi z optimiziranjem prodajnega portfelja v smislu izločevanja izdelkov visokega tržnega tveganja. 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	

	<p>imenovanih commodities trgov, za katere sta značilni nižja dodana vrednost in visoka izpostavljenosti cenovni politiki kitajskih proizvajalcev. Posredno upravljamo tveganja prodaje tudi s sistematičnim spremljanjem in primerjalnimi analizami relevantnih panog (konkurentov in kupcev), sodelovanjem na trženjskih &amp; strokovnih srečanjih industrije in uvedbo standardov na področju obvladovanja kakovosti, varnosti, okolja in zdravja. Tveganje obvladujemo tudi s strateškim razvojem in vzdrževanjem tako imenovanih kompenzacijskih trgov (ZDA, Bližnji/Srednji vzhod), kamor lahko, upoštevajoč njihovo vsakokratno donosnost, usmerimo morebitne presežke neprodanih količin. Omenjeno strategijo obvladovanja prodajnih tveganj uporabljamo pri obvladovanju nepredvidljivosti trgov zaradi epidemije virusa COVID-19.</p>	
<b>Tveganje nabave surovin in energije</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>srednja</b>	<b>srednja</b>
Opredelitev	<p>Podjetje je izrazito odvisno od nabave kakovostnih in cenovno ustreznih surovin in energije. Gre v veliki meri za standardizirane surovine globalnega značaja (s katerimi se pogosto trguje na organiziranih trgih) predvsem gre za titanonosne surovine, baker, cink in žveplo, v zadnjem obdobju tudi smole in polimeri. Pogajalska moč dobaviteljev je visoka (s trendom naraščanja). Tveganje je v dolgoročnem smislu občutno glede cen in tudi razpoložljivosti. V letošnjem letu se je, z visoko industrijsko rastjo in posledično rastjo porabe surovin in energentov na kitajskem trgu, tveganje razpoložljivosti določenih surovin, kot tudi pritisk na izreden porast cen, dodatno povečal. Z rastjo prodajnih trgov pigmenta titanovega dioksida zlasti na azijskih trgih, so se pomembno povečali tržni pritiski, ki so v zadnjem obdobju odrazili v dvigih cen dela titanonosnih surovin. Sicer pa trenutne razmere glede razpoložljivosti titanonosnih surovin, ocenjujemo kot sorazmerno stabilne. Manj stabilne razmere so razmere na strani epoksi smol, kjer povpraševanje na azijskem trgu presega ponudbo, kar povzroča tudi evropsko pomanjkanje. Tveganje na področju energentov (plina in elektrike) je pomembno tako v kratkoročnem kakor tudi v dolgoročnem smislu, zaradi pričakovanega trenda rasti cen, izhajajoč iz dolgoročno objektivne omejenosti virov, zelenega prehoda, monetarne ekspanzije in borznih špekulacij finančnih vlagateljev. Dodatno na dvig cen energentov vpliva podražitev CO<sub>2</sub> kuponov in spremembe strukture virov porabe energije. Proti koncu tretjega četrletja so cene energentov zelo rasle. Nižje obratovalne ravni rafinerij v času epidemije in nadomeščanje fosilnih goriv povečujeta možnost volatilnosti cen žvepla, kjer je zlasti v prvi polovici koledarskega leta, ko je poraba zaradi proizvodnje v agro segmentu višja, ob omejeni ponudbi realno pričakovati dodaten pritisk na visok dvig cen. Tveganje na področju surovin in energentov ocenjujemo kot povečano.</p>	
Obvladovanje	<p>Tveganje obvladujemo z iskanjem in vrednotenjem alternativnih surovinskih virov (izdelani katalogi 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. Z dolgoletnim dobaviteljem epoksi smol imamo količine zagotovljene. V obdobju nižjih cen energentov smo sklenili pogodbo o dobavi in delni zakup po povprečni ceni, ki je nižja od trenutne tržne cene. Razvijamo infrastrukturo, informacijske sisteme, tehnologije in proizvode, s katerimi želimo omejiti uporabo ključnih surovin, zmanjšati odvisnost od posameznih dobaviteljev ter omejiti tveganje volatilnosti nabavnih cen. Povsod, kjer je mogoče, sklepamo dolgoročne nabavne pogodbe (s fiksnimi cenami), uporabljamo različne sisteme hedginga, uravnotežujemo strukturo porabe posameznih energentov, izvajamo energetske menedžment in izvajamo stalne ukrepe/projekte optimiziranja rabe energije (ORE). Cilje na področju specifične porabe surovin in energentov standardno vključujemo v integralni sistem vodenja.</p>	



Tveganje makro razmer na ciljnih gospodarskih prostorih	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>srednja</b>	<b>srednja</b>
Opredelitev	Glede na to, da deluje podjetje geografsko neomejeno, je izpostavljeno tudi tveganju sprememb regionalnih in globalnih makroekonomskih pogojev, politično/varnostnih razmer in celo škodnim klimatskim dogodkom. Splošno tveganje makroekonomskih razmer je trenutno gotovo prisotno, vendar menimo, da smo na morebitno dodatno poslabšanje dovolj dobro pripravljeni. Še naprej sta potrebni izrazita previdnost in pozornost vpliva trajajoče epidemije na širše gospodarstvo in situacija na Bližnjem vzhodu. Za Cinkarno Celje, d. d. je posebno pomembna dolgoročna situacija v Turčiji, ki sodi med največje trge pigmenta titanovega dioksida.	
Obvladovanje	Tveganje omejujemo z osredotočenjem na relativno varne in stabilne trge znotraj EU+ (več kot 80 % prodaje), prodaja izven meja EU+ pa je razporejena po širokem portfelju trgov kot so: ZDA, Bližnji/Srednji in Daljni vzhod. Razvijamo uravnoteženo prodajno strukturo z vidika tveganj/donosov. Pomembni del strategije obvladovanja tega tveganja je fleksibilnost pri usmerjanju prodaje na različne geografske trge. Posledično vzdržujemo optimalni obseg tako imenovanih kompenzacijskih trgov. Ob tem redno spremljamo makroekonomske napovedi in projekcije ter ustrezno prilagajamo svojo poslovno politiko. S svojimi lokalnimi partnerji svoje poslovne odločitve sproti vrednotimo in prilagajamo. Strateško znižujemo obvladljiva tveganja (npr. finančna), da bi lahko povečali kompenzacijsko sposobnost pri objektivnih tveganjih globalnega ekonomskega prostora.	

## II. Proizvodna tveganja

Tveganja razpoložljivosti delovnih sredstev	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>visoka</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	Cinkarna Celje, d. d., je kapitalsko intenzivno podjetje, hkrati s tem pa gre za predelovalno industrijo z velikim deležem kontinuiranih procesov. V glavnem gre z vidika obremenitev in izrabe delovnih sredstev za izredno neugodne razmere (kemijsko agresivne substance, visoke temperature, pritiski...).	
Obvladovanje	Tveganje omejujemo s sistemom strokovno domišljenega/odlično organiziranega vzdrževanja po stanju. Poseben poudarek pa je namenjen preventivnemu vzdrževanju, ki implicira odlično tehnično diagnostiko. Na kritičnih mestih obratovalno varnost zagotavljamo z vgrajenimi rezervnimi napravami.	
Tveganje nastanka nesreč, požarov, nenadzorovanih izpustov snovi v okolje in nesreč pri delu	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>visoka</b>
Opredelitev	Kemijsko predelovalna in metalurška panoga implicira tveganje nastanka tovrstnih nesreč.	
Obvladovanje	Tveganje obvladujemo s sistematičnim vrednotenjem vplivov na okolje in zaposlene, periodičnimi ocenami požarne ogroženosti in s sistematiziranjem delovnih mest glede na oceno tveganj. Na področju omejevanja vplivov na okolje smo sistematično uvedli evropske okoljevarstvene standarde z uveljavljanjem načel »Programa odgovornega ravnanja« in harmoniziranjem svojega delovanja z zahtevami IED direktive. Svoje procese izvajamo z upoštevanjem NRT (najboljše razpoložljive tehnike). Glede požarne varnosti imamo organizirano lastno gasilsko enoto, na kritičnih mestih vgrajujemo avtomatske javljalnike požara, hkrati pa je podjetje ustrezno požarno zavarovano. Na področju delovnih nesreč imamo organizirano strokovno službo, ki skrbi za nadzor spoštovanja	

	<p>pravil in ukrepov varnosti in zdravja pri delu. Izvajamo redna usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Podjetje je zavarovano za odškodninsko odgovornost. Z zunanjimi izvajalci sklepamo pisne sporazume in jih izobražujemo. Angažirali smo stalnega koordinatorja za varno in zdravo delo. Vpeljan je sistem prijave in odjave del na delovišču s podpisom odgovornih oseb za varno izvajanje. Uvedli smo navodila za delo za izvajanje vzdrževalnih posegov v smislu požarne preventive, preprečevanja nesreč in izboljševanja čistoče v delovnem okolju. Že od leta 2009 imamo vpeljano in s strani pooblaščenih institucij potrjena in nadzorovana sistema ravnanja z okoljem ISO 14001 in ravnanja z varnostjo in zdravjem ISO 45001.</p> <p>Del podjetja potrjuje okoljsko skladnost tudi z vpisom v register EMAS na Ministrstvu za okolje.</p> <p>Narejena je ocena ogroženosti z načrtom zaščite in reševanja. Izvajamo evakuacijske vaje po programu.</p> <p>Z letnimi okvirnimi in izvedbenimi cilji identificiramo in odpravljamo procesna tveganja za okolje, varnost in zdravje.</p> <p>V letu 2020 smo pripravili revizijo zasnove tveganja za okolje v skladu s SEVESO direktivo, v začetku leta 2021 pa smo dobili izdano odločbo, ki potrjuje ustreznost izdelane revizije. V okviru projektne naloge smo vzpostavili register potrebnih ukrepov, ki izhaja iz nove zasnove in s tem zagotovili sistematično izvajanje.</p>
--	---

### III. Finančna tveganja

Valutno tveganje	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	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 glavčina prodaje vrši v evrih, je izpostavljenost pereča predvsem pri dolarski nabavi titanonosnih rud in občasno tudi bakrovih spojin.	
Obvladovanje	Gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para €/ \$ kontinuirano spremljamo. Na podlagi tržnih podatkov ter cen finančnih instrumentov (stroškov zavarovanja) sproti določamo strategijo (način in obseg) varovanja denarnih tokov. V osnovi tveganje neugodnih sprememb tečaja \$ omejujemo na dva načina, del izpostavljenosti pokrivamo s poslovnim hedgingom, to je valutnim usklajevanjem prodaje in nabave, sistemsko pa omejujemo tveganje kratkoročnih nihanj z uporabo kratkoročnih finančnih instrumentov (predvsem dolarskih terminskih pogodb).	
Kreditno tveganje	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>srednja</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	Je tveganje možne neizpolnitve pogodbenih obveznosti kupcev, kar pomeni, da kupci zamujajo oziroma ne plačajo svojih zapadlih 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 področju ne pričakujemo več dodatnega zaostrovanja težav. Z preureditvijo/prečiščenjem portfelja strateških poslovnih področij podjetja, konkretno gre za ukinitve programa grafičnih repromaterialov, programa valjane titancinkove pločevine, programa antikorozijskih premazov in programa gradbenih materialov, se je izpostavljenost kreditnemu tveganju pomembno znižala. V kontekstu kreditnega tveganja, je potrebno opozoriti na posledice nejasnega izida epidemije in z njo povezanih sprememb v potrošniških navadah.	



Obvladovanje	Tveganje omejujemo z razvijanjem dolgoročnih partnerskih odnosov, uveljavljenim preverjanjem bonitete novih domačih in tujih kupcev, izborom zanesljivih kupcev, periodičnim spremljanjem in preverjanjem poslovnega zdravja svojih kupcev. Uporabljamo tudi sistem kreditnih limitov, ki potencial škode sistemsko omejuje. Vzpostavljen imamo oddelek (z ustrezno IT infrastrukturo) za dinamično spremljanje ročnosti odprtih terjatev, stanja zapadlih terjatev ter njihovo izterjavo. Pri mediaciji, sodni in izvensodni izterjavi sodelujemo tudi z zunanjimi ponudniki tovrstnih storitev. Posamično uporabljamo instrumente zavarovanja plačil (zavarovanje terjatev, avansiranje, menično jamstvo, čeki, dokumentarni akreditiv, bančna garancija in dokumentarni inkaso).	
<b>Likvidnostno tveganje</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	Likvidnostno tveganje je povezano z likvidnostjo podjetja ali pa posameznega finančnega instrumenta. Nastanek tovrstnega tveganja bi pomenilo nezmožnost poplačila zapadlih obveznosti in bi lahko imel verižni učinek.	
Obvladovanje	Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visokim denarnim tokom. Upravljanja likvidnosti med drugim obsega načrtovanje pričakovanih denarnih obveznosti in njihovo pokrivanje, tekoče spremljanje plačilne sposobnosti kupcev in redna izterjava zapadlih terjatev. Bonitetna ocena je AAA.	
<b>Obrestno tveganje</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	Obrestno tveganje pomeni možnost izgub zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu.	
Obvladovanje	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.	

#### **IV. Okoljska, prostorska in zakonodajna tveganja**

<b>Sanacija odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>visoka</b>
Opredelitev	V zadnjem četrtletju leta 2010 je Uprava sprejela odločitev, da se zaradi visokih finančnih obremenitev in omejene razpoložljivosti/zmogljivosti odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak omenjeno odlagališče izvzame iz vloge za OVD in da se takoj sproži postopek njegovega zapiranja.  Za dolgoročno zagotavljanje varnosti in minimiziranje negativnih vplivov na okolje je potrebno izvesti celovito sanacijo.	
Obvladovanje	V breme poslovnega izida leta 2010 smo oblikovali okoljsko rezervacijo v višini 5 milijonov €. Pridobili smo OVD za čas zaprtja odlagališča (30 let).  V letih 2016 in 2017 smo izvedli prvo fazo celovite sanacije – ojačitev pregradnega telesa.  Nadaljnja dela na pripravi projektne dokumentacije so pokazala potrebo po dodatnih posegih, ki v času oblikovanja rezervacije leta 2010 niso bili predvideni, zato smo konec leta 2017 oblikovali dodatno rezervacijo v višini 782.563 €.	

	<p>V skladu s pridobljenim integralnim gradbenim dovoljenjem smo v mesecu juniju 2020 začeli z izvajanjem preostalih faz celovite sanacije (pokrov, odvod zalednih vod, centralna in zahodna drenaža, preusmerjevalni nasip). Z vidika obvladovanj tveganj smo najzahtevnejši poseg do konca leta 2020 zaključili.</p> <p>V teku izvajanja sanacije smo glede na rezultate monitoringov kot nujen dodatni poseg opredelili sanacijo drenaže C pod visoko nasuto pregrado Bukovžlak, ki temelji na ONOB. Izdelali smo testno polje za določitev ustreznega temeljenja drenaže. Sledi projektiranje in izvedba v celoti. Ocenjen je tudi strošek tesnilne zavese na SV delu pregrade ONOB. Za oboje navedeno bomo v bilanci za leto 2021 oblikovali dodatno rezervacijo.</p>	
<b>Cevovod za črpanje nevtralizata v napravo za odstranjevanje odpadkov Za Travnik</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	<p>Za črpanje nevtralizata v napravo za odstranjevanje odpadkov Za Travnik ima podjetje samo en funkcionalen cevovod. Cevovod je delno že zamenjan, delno je nameščen nov večje dimenzije, delno pa je še vedno v obratovanju prvotni.</p> <p>V primeru puščanj je potrebna zaustavitev proizvodnje titanovega dioksida.</p> <p>Dosedanja puščanja smo uspeli sanirati v zadovoljivo kratkih rokih, zato tveganje še vedno ocenjujemo kot nizko.</p>	
Obvladovanje	<p>Kritičen del cevovoda je zamenjan. Za še ne obnovljen del prvotnega cevovoda iščemo potrebne služnosti.</p> <p>V letu 2016 smo namestili novo črpalko za črpanje suspenzije, ki zmanjšuje tveganje za nastanek okvar zaradi hidravličnih udarov. Poteka uvajanje potrebnih izboljšav na postopku zgoščevanja suspenzije sadre, s čemer bo zmanjšan volumen prečrpavanja in s tem tveganje za puščanje zaradi preobremenitve cevovoda.</p> <p>Zaradi sanacijskih del na parceli k.o. Teharje 115/1, ki bodo potekala v pristojnosti Ministrstva za okolje in prostor, bomo del cevovoda, ki prečka to parcelo, zamenjali.</p>	
<b>Razpoložljivost naprave za odstranjevanje odpadkov Za Travnik</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>visoka</b>
Opredelitev	<p>Čas do suhe zapolnitve naprave za odstranjevanje odpadkov Za Travnikom je omejen. Odvisen je od prostega volumna, količine proizvodnje pigmenta in količine izločenega stranskega proizvoda. Zapolnitev naprave za odstranjevanje odpadkov pomeni zaustavitev proizvodnje titanovega dioksida.</p>	
Obvladovanje	<p>Proizvajamo maksimalno možno količino CEGIPSa in s tem zmanjšujemo količino rdeče sadre za odlaganje.</p> <p>V pridobljenem integralnem dovoljenju za sanacijo Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak je potrjena uporaba rdeče sadre za izdelavo nepropustnega pokrova in izgradnjo preusmerjevalnega nasipa.</p> <p>Izvedena je novelacija projekta zapolnjevanja rdeče sadre v napravo za odstranjevanje odpadka Za Travnik, ki cilja k bolj optimalnemu zapolnjevanju (večji naravni posedki). Glede na spremenjene razmere (večji odvzem bele sadre, drugačna kristalna struktura, posedki) smo izdelali novo oceno razpoložljivih volumnov za zapolnjevanje. V omenjenem projektu so podrobneje</p>	

	<p>obdelane nekatere izvorno predvidene strokovne rešitve, ki jih je v smislu varnosti in dolgoročne ustreznosti zapolnitve potrebno spremeniti (naklon pokrivke, protihrupni nasip). Ocenjujemo, da bo za to potrebna pridobitev GD in pred tem uskladitev OPPN z novo nastalimi okoliščinami. Priprava izhodišč za spremembo OPPN Za Travnik je v teku.</p> <p>S ciljem zmanjševanja količine rdeče sadre smo se v letu 2021 lotili preverjanja možnosti spremembe tehnologije obdelave odpadne kisline, ki sedaj rezultira v nastanku rdeče sadre.</p>	
<b>Zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>visoka</b>
Opredelitev	Pregradna telesa predstavljajo nevarnost ob poružitvi. Tveganje predstavlja predvsem močan potres.	
Obvladovanje	<p>Izvajamo predpisane monitoringe, ki jih enkrat letno analizirajo strokovnjaki UL FGG. Vsa priporočila upoštevamo v obliki sproti izvedenih vzdrževalnih del. Izdelani so projekti poružitvenega vala. Iz tega izhajajoč preventivni ukrep je preusmerjevalni nasip na ONOB, ki je del sanacijskega načrta.</p> <p>Dopolnili smo mrežo za tehnično opazovanje na pregradi Za Travnik in obnovili primarno ter sekundarno geodetsko opazovalno mrežo. V planu je izvedba dodatnih ukrepov varovanja in dreniranja na vzhodnem boku. Na osnovi podatkov iz novih opazovalnih vrtin bomo naročili izdelavo vodne bilance za morebitne potrebne ukrepe na zahodni brežini pregrade. Vsled izboljšane stanja po izvedbi sanacijskih del v preteklih letih smo na osnovi strokovne ocene še potrebnih del znižali okoljsko rezervacijo na 450.000 €.</p> <p>Izvajamo redno vzdrževanje na visoki pregradi za rdečo sadro Bukovžlak. Konec leta 2017 smo za namene celovitejše sanacije tega pregradnega telesa oblikovali rezervacijo v višini 3 mio €. V letu 2018 smo izdelali nove opazovalne vrtine na vzhodnem boku pregradnega telesa, kjer smo v letu 2019 začeli z opazovanjem. Na osnovi pridobljenih podatkov bomo pripravili načrt za sanacijski poseg. Izdelali smo idejni projekt za nižanje gladine ojezeritve, kar bi znatno pripomoglo k povečanju varnosti pregradnega telesa. Izvedli smo tudi improvizirano nižanje nivoja, da smo pridobili podatke za nadaljnje delo. V rednem obratovanju je seizmično opazovanje visoke nasute pregrade Bukovžlak. Nadzor izvaja najeti pooblaščen seismološki opazovalec.</p> <p>Sanacija pregradnega telesa odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) smo izvedli v letih 2016 in 2017. Celovita sanacija celotnega odlagališča, se je začela junija 2020, s čemer se bo stabilnost dolgoročno še izboljšala.</p>	
<b>Skrbni okoljski pregled – faza II</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>srednja</b>
Opredelitev	Rezultati okoljskega skrbnega pregleda – faza II so pokazali, da je obstoječa proizvodna lokacija v Celju zgrajena na odpadkih pretekle dejavnosti. Odloženi odpadki imajo vpliv na podtalnico, kar lahko vpliva na zdravje ljudi in okolje.	
Obvladovanje	<p>Izvedli smo več vzporednih aktivnosti za določitev morebitnega vpliva na zdravje ljudi in okolje ter o rezultatih sproti obveščali javnost. Avgusta 2018 smo zaključili in javnosti predstavili rezultate Ocene tveganja za zdravje ljudi in okolje zaradi uživanja kmetijskih pridelkov pod ONOB. Ugotovljeno je bilo, da onesnažena viseča podzemna voda pod ONOB nima negativnega vpliva na pridelke. Novembra 2018 smo predstavili tudi Ekotoksikološko raziskavo vpliva starih bremen na lokaciji aktualne proizvodnje v Celju na žive organizme v</p>	

	<p>vodotokih Hudinja in V Ložnica. Definirane so štiri lokacije, ki nakazujejo potrebo po ukrepanju. V letu 2019 smo izvedli prvi del aktivnosti za dopolnitev Ekološke ocene tveganja na segmentih, ki v prejšnjih raziskavah niso vzročno dovolj pojasnjeni. Še vedno ostaja ena lokacija, ki je ne znamo pojasniti in zahteva še nekaj dodatnih vzorčenj. Izdelali smo primerjavo med zahtevami slovenske, nemške in nizozemske zakonodaje ter povzetek do sedaj opravljenega dela ter z dokumentoma seznanili MOP. MOP v odgovoru navaja, da trenutna okoljska zakonodaja ukrepov ne predpisuje.</p> <p>Uprava je glede na zgoraj navedeno naročila revizijo pravnega mnenja. Podjetju CDM Smith pa naročila pripravo predloga tehnično možnih sanacijskih ukrepov z oceno izvedljivosti za dve z onesažili najbolj koncentrirani točki na lokaciji aktualne proizvodnje. Preverjamo možnosti čiščenja v okviru obstoječe čistilne naprave.</p>	
<b>Vodno dovoljenje za črpanje tehnološke vode iz reke Hudinje</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>visoka</b>	<b>visoka</b>
Opredelitev	Zahtevana je kontinuirana meritev s stalnimi podatki o pretoku in količini črpanja. V sušnih mesecih je možna omejitev proizvodnje.	
Obvladovanje	<p>Pridobili smo vodno soglasje za izvedbo trajnih meritev pretoka in količine črpanja. Trajne meritve moramo vzpostaviti do marca 2022. Izvedba je v teku.</p> <p>Iščemo rešitve in v manjšem obsegu že izvajamo investicije za večje recikliranje vode.</p> <p>Na Direkcijo za vode smo oddali vlogo za spremembo vodnega dovoljenja skladno s strokovnimi podlagami, ki jih je izdelal Inštitut za vode. Glede na strokovne podlage pričakujemo nekoliko blažje zahteve glede določitve ekološko sprejemljivega pretoka. Na Direkciji za vode so zahtevali dopolnitev vloge z dodatnimi meritvami pretoka ob različnih vodostajih. Meritve so v teku. Pripravljamo rešitev za alternativni vir napajanja z vodo v sušnem obdobju.</p>	
<b>Klasifikacija TiO<sub>2</sub> po CLP zakonodaji</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>srednja</b>
Opredelitev	<p>Marca 2020 je EU parlament na predlog komisije izglasoval klasifikacijo TiO<sub>2</sub> po CLP zakonodaji – razred 2 in opozorilnim stavkom H 350i sum na kancerogeno ob vdihavanju.</p> <p>Ocenjujemo, da je možnost za večje nadomeščanje titanovega dioksida majhna, saj pravih alternativ ni.</p>	
Obvladovanje	<p>Strokovno dejstvo, ki so ga v svojem mnenju potrdili tudi člani RAC, je, da titanov dioksid kot tak ni toksičen ali genotoksičen. Gre zgolj za problem v primeru preobremenitve pljuč z ekstremno veliko količino prahu, ki v realnih situacijah ni možna. Ukrep ni proporcionalen, CLP zakonodaja za ta namen ni ustrezno orodje. Zato smo proizvajalci titanovega dioksida na evropskem sodišču sprožili tožbo proti EU komisiji.</p> <p>V okviru združenja proizvajalcev TiO<sub>2</sub> v EU (TDMA) je organiziranih mnogo aktivnosti za zbiranje dokazov, informiranje uporabnikov in komuniciranje z odločevalci. Med drugim so pripravljene tudi smernice, kako zakonodajo razumeti. Kot člani pri tem aktivno sodelujemo.</p> <p>Ključen za razumevanje zahtev CLP je zapis, ki navaja, da klasifikacija velja za titanov dioksid v obliki prahu, ki vsebuje 1 % ali več delcev z aerodinamičnim premerom ≤ 10 μm. Proizvajalci titanovega dioksida smo namenili veliko časa in sredstev za identificiranje ustrezne standardne metode za določanje prašnosti in aerodinamičnega premera. Izvedene meritve po standardizirani</p>	

	<p>metodologiji pa so pokazale, da večina proizvodov TiO<sub>2</sub> postavljenega kriterija ne dosega. To pomeni, da klasifikacija ni potrebna. TDMA je s temi ugotovitvami seznanil Direktorat za okolje pri Evropski komisiji, ki je na to temo sklical izredni CARACAL (strokovni sestanek držav članic EU). Na osnovi opravljenih meritev skladno z navedeno metodologijo naši proizvodi ne zapadejo pod klasifikacijo. Kljub trenutnemu dejstvu, da klasifikacija ni potrebna, redno spremljamo dogajanje na tem področju.</p> <p>S strani TDMA je sprožen širok znanstveni program dodatnih raziskav potencialnega tveganja uporabe različnih oblik titanovega dioksida tako pri inhalaciji, kot v stiku s kožo in zaužitju.</p> <p>V našem podjetju je sprožen preventivni ukrep za odpravo virov prašenja na delovnih mestih v proizvodnji. Izhajajoč iz tega je v teku vrsta manjših in večjih investicij. Z zaposlenimi komuniciramo preko vodij, organov soupravljanja in oglasnih desk. Zaposlene osveščamo o pomenu zagotavljanja čistega delovnega okolja in uporabe osebne varovalne opreme v primerih, kjer drugi ukrepi ne zadoščajo.</p> <p>Naročili smo Študijo preverjanja škodljivosti prahov titanovega dioksida iz naše proizvodnje na pljučne celice. Študija je pokazala, da na podlagi dobljenih rezultatov in modeliranja lahko z veliko gotovostjo trdimo, da izpostavitve prahovom TiO<sub>2</sub> Cinkarne Celje (40 let, 8 ur na dan, 5 dni v tednu) ne bi privedla do poškodb pljučnih celic v pljučnih mehurčkih.</p> <p>Izvajamo tudi dodatne ukrepe za preverjanje in odpravo tveganj. Vezani so predvsem na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- pripravo razširjenih Varnostnih listov in</li> <li>- obveščanje kupcev.</li> </ul>	
<b>Tožba Mestne občine Celje</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	<p>MOC od družbe zahteva povračilo stroškov sanacije zemljine, ki je nastala pri izkopih, ki jih je gradbeno podjetje, ki je delovalo po naročilu investitorja (MOC) izkopal pri gradbenih delih (komunalni vodi). Izkopi so bili izvršeni na zemljišču (t.i. območje stare Cinkarne), ki ga je MOC od družbe prevzela na podlagi pogodbe o brezplačnem prenosu nepotrebnih sredstev. Material je bil izkopan v letu 2009. Ob izkopu je bil material zaradi vsebnosti težkih kovih klasificiran kot material, ki ga ni mogoče odložiti na odlagališče za nenevarne odpadke. MOC je material, na podlagi odločbe Upravnega organa, preko zunanjega izvajalca sanirala. Pred tem je MOC za stroške že neuspešno tožila izvajalca gradbenih del nad katerim se je v vmesnem času začel stečajni postopek.</p>	
Obvladovanje	<p>Glede na trenutno oceno odvetniške pisarne, ki Cinkarno zastopa v pravnem postopku, je možnost ugodnega izida za družbo večja od 50%.</p>	
<b>Prilagoditev zaključkom o BAT za čiščenje odpadnih voda in plinov ter ravnanje z njimi v kemični industriji (BAT CWW)</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>srednja</b>	<b>nizka</b>
Opredelitev	<p>Skladno z 78. členom ZVO - 1 Ministrstvo za okolje in prostor po uradni dolžnosti spremeni pogoje v okoljevarstvenem dovoljenju zaradi objave zaključkov BAT, ki se nanašajo na dejavnost naprave. Posledično se je potrebno prilagoditi zahtevam. Z objavo zaključkov o BAT CWW, ki se nanašajo tudi na čiščenje odpadnih vod (tekočih odpadkov) iz proizvodnje titanovega dioksida, bo potrebno prilagoditi ravni emisij kemijske potrebe po kisiku (KPK) na izpušnih tekih in sicer pod 100 mg/l na posameznem izpustu. Raven emisij povezanih z BAT je namreč strožja od mejnih vrednosti emisij iz Uredbe o emisiji snovi in</p>	

	odstranjevanju odpadkov iz proizvodnje titanovega dioksida, ki sedaj določa mejno vrednost.	
Obvladovanje	<p>Natančno smo pregledali in s pristojnim organom (ARSO) uskladili pogoje določene ravni emisije za KPK ter možne izjeme, ki jih določa zaključek BAT. BAT preferira pred KPK določanje totalnega organskega ogljika (TOC), ki pa ga ne presegamo.</p> <p>S strani ARSO smo prejeli poziv k predložitvi podatkov v zvezi s preverjanjem okoljevarstvenega dovoljenja po uradni dolžnosti. Odgovor na poziv smo oddali v juniju.</p>	
<b>Zakon o sanaciji Celjske kotline</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>visoka</b>
Opredelitev	<p>Skupina 35 poslank in poslancev je v zakonodajno proceduro vložila tretji predlog zakona o sanaciji Celjske kotline, z naslovom: Zakon o sanaciji v preteklosti onesnaženega okolja na območju Mestne občine Celje v Celjski kotlini (ZSOOCK).</p> <p>Vloženi predlog odgovornost priprave, izvajanja in financiranja ukrepov nalaga državi in Cinkarni.</p> <p>Ukrepi se nanašajo na območje stare Cinkarne in posamezna, mesta oziroma lokacije točkovnega onesnaženja v MOC, s poudarkom na izboljšanju kakovosti tal.</p> <p>V predlogu je točno določena delitev stroškov sanacije. Predvideno je, da stroške programa ukrepov za staro Cinkarno v celoti krije Cinkarna. Pripravlavec predloga je te stroške ocenil na 16 milijonov EUR, čas sanacije pa na 10 let.</p>	
Obvladovanje	Spremljamo postopek.	

#### **V. Kadrovska tveganja in organizacijska tveganja**

<b>Zagotavljanje kontinuitete kadrovskih resursov</b>	Verjetnost nastanka	Višina škode
	<b>nizka</b>	<b>srednja</b>
Opredelitev	<p>Narava poslovanja podjetja je inherentno kompleksna in specifična, saj posluje v vrsti med sabo nepovezanih panog in hkrati oskrbuje končne odjemalce iz zelo različnih industrijskih področij. Posledično se pojavlja tveganje gradnje, interakcij in predvsem prenosa stoga vodstvenega, inženirskega in podpornega »know-howa« v podjetju. Gre tako za tveganja povezana s kadrovsko strukturo, kot tudi s sistemom kontinuiranega učenja in prenosa osvojenih znanj in informacij, to je z delovanjem komunikacijskih poti in struktur.</p>	
Obvladovanje	<p>Na vseh ravneh organizacijske strukture podjetja z usmerjenim programom usposabljammo in pripravljamo odgovorne naslednike za prevzem najpomembnejših funkcij. V vseh fazah poslovanja organizacijskih enot, se s stalno komunikacijo, obveščanjem in usklajenim delovanjem med vsemi ključnimi kadri, zagotavlja ustrezen pretok informacij ključnih vodstvenih in ekspertnih področij. Nasledniki aktivno sodelujejo, delujejo in so aktivno seznanjeni z delovanjem in problematiko zagotavljanja nemotenega delovanja poslovnih funkcij in procesov. S tem se ob podpori strokovnih služb zagotavlja nemoten prevzem ključnih funkcij v podjetju, v primeru predvidljivih in tudi izrednih dogodkov (bolezen oziroma daljše odsotnosti, odpovedi in upokojevanje).</p>	
	Verjetnost nastanka	Višina škode

<b>Zagotavljanje nemotenega delovanja podjetja v času COVID-19</b>	<b>velika</b>	<b>velika</b>
Opredelitev	<p>Poslovno interno okolje je bilo zaradi svetovne pandemije COVID-19 virusa ter posledično razvoja pandemije tudi v Sloveniji z vidika mikro okolja znotraj podjetja izpostavljeno velikemu številu izvajalcev, tako zaposlenih kot tudi zunanjih izvajalcev, kar v primeru okužbe z virusom v posameznih proizvodnih organizacijskih enotah predstavlja tveganje sistema zagotavljanja nemotenega delovanja podjetja. S sistemom sprejemanja nabora ukrepov in internega testiranja zaposlenih se zagotavlja stabilnost in zanesljivost kadrovskih resursov v času pandemije in nevarnosti COVID-19 virusa.</p>	
Obvladovanje	<p>Na številnih področjih poslovne in organizacijske strukture podjetja smo, z naborom sprejetih ukrepov in protokolov, s ciljem zagotavljanja nemotenega delovanja podjetja in usmerjenimi komunikacijskimi kanali z zaposlenimi, sprejemali številne ukrepe. Omejili oz. minimizirali smo kontakte z zunanjimi partnerji in izvajalci, prilagodili notranje procese na način, da smo zagotovili minimalno število potrebnih zaposlenih na delovnih mestih, terminsko prilagodili izmensko delo, omejili stike pri predaji izmen, zagotavljali določeno rezervo kritičnih posadk, uvedli instrumente prerazporeditve dela ter delo od doma, prilagodili obrat prehrane, vzpostavili protokole za on-line komunikacijo, prepovedali zbiranje ljudi ter vzpostavili sistem samooskrbe z razkužili in zaščitnimi maskami ob zagotavljanju zunanje nabave osebne varovalne opreme, hkrati pa smo upoštevali vse sprejete ukrepe s strani Vlade RS in NIJZ (Nacionalnega inštituta za javno zdravje). Vzpostavili smo sistem internega testiranja z hitrimi antigenskimi testi in aktivno obveščali vse zaposlene z veljavnimi ukrepi in protokoli znotraj podjetja. S temi ukrepi smo zagotavljali nemoteno delovanje podjetja ob morebitnih okužbah, ob morebitni odreditvi karanten in potrebnih samoizolacij zaposlenih.</p>	



# TEMELJI RAZVOJA IN DRUŽBENA ODGOVORNOST

## Kadri

Na dan 30. 9. 2021 je bilo v Cinkarni 798 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2020 zmanjšalo za 26 zaposlenih, oziroma za 3 odstotke. Opazne so manjše spremembe v številu zaposlenih po posameznih poslovnih enotah.

Povprečno število zaposlenih je v devetih mesecih leta 2021 znašalo 803, kar je povprečno za 41 zaposlenih oziroma 4,6 % manj, kot je znašalo povprečno število zaposlenih v istem obdobju leta 2020.

Od leta 1985, ko je vodstvo družbe pričelo z dolgoročno restriktivno kadrovsko strategijo in je število zaposlenih znašalo 2427, se je število zaposlenih zmanjšalo za 1629 zaposlenih oziroma za 67 odstotkov.

Povprečni obseg odsotnosti zaposlenih z dela se je v devetih mesecih 2021 v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta povečal za 1,2 odstotne točke in je znašal 22,5 % (od tega predstavlja 7,0 odstotkov odsotnost zaradi bolezni). Odstotek bolezni se je s primerjalnim obdobjem preteklega leta povečal za 0,6 odstotnih točk.

## Naložbe

V devetih mesecih leta 2021 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 6,6 milijonov €, kar predstavlja 46,95 % planiranih sredstev za leto 2021. Poleg tega smo porabili tudi 20,58% planiranih sredstev s področja okoljskih rezervacij.

Obseg naložb ne dosega letnega plana. Najbolj zaostajajo naložbe iz naslova okoljskih rezervacij. Te zagotovo ne bodo dosegle planirane realizacije niti ob koncu leta. Vzroka za to sta predvsem dva:

- nova spoznanja pri izvajanju del (ONOB, drenaža C, odprava starih bremen), ki zahtevajo dodatne raziskave in projektiranje
- pridobivanje potrebnih dovoljenj za začetek gradnje (zamenjava dela cevovoda za črpanje sadre na parceli 115/1 k.o. Teharje)

Načrtovana dela se bodo podaljšala v naslednje leto.

Ostale investicije bodo izvedene v večjem obsegu v zadnjem kvartalu leta (obširen remont v proizvodnji titanovega dioksida in zamenjava peči za zgorevanje žvepla načrtovana v jeseni). Deloma bo njihova realizacija odvisna tudi od pravočasnega zaključka predhodnih razvojnih aktivnosti (tehnologija ožemanja gela in pigmenta, širši pogled umeščanja nove opreme glede na načrte širitve). V danem trenutku ocenjujemo da planirana vrednost ne bo v celoti dosežena.

Investicijske aktivnosti v proizvodnji titanovega dioksida ki jih uspešno izvajamo so predvsem:

- Vzpostavljeni skladišni posodi na filtraciji črne raztopine – obe posodi sta že v rednem obratovanju.
- 4. elektrofilter za dimne pline iz procesa kalcinacija ima uporabno dovoljenje in je v rednem obratovanju.
- Poteka izdelava posod za tretjo linijo druge stopnje nevtralizacije odpadne kisline.
- Projekt ločenega zbiranja odplak iz Priprave vode je pripravljen za zagon, ki pa smo ga odložili na zadnji kvartal leta v čas remonta, da bi se izognili motnji proizvodnje oziroma izgubi kapacitete v času zagona.
- V fazi poskusnega obratovanja so hidrocikloni za odplinjevanje na obstoječem zgoščevalniku sadre.



- Remont druge od štirih filter stiskalnic za ožemanje rdeče sadre bo zaključen v zadnjem kvartalu leta.
- Obnovili smo obzidavo na prvem od šestih obnove potrebnih razklopnih stolpih ter obzidavo na prvih dveh od petih hidrolizerjev.
- Izvedli smo nekaj posamičnih izboljšav za odpravo virov prašenja in naročili filter za odpraševanje.

Poteka izdelava projekta za prvo fazo urejanja oljnih lovilcev po podjetju.

V PE Kemija Celje smo za potrebe proizvodnje TBCS namestili in opremili posodo za žveplovo kislino. Aktivnih je tudi nekaj manjših gradbenih projektov (priprava projekta za rušenje hale Grafika 3 in rekonstrukcija obstoječih objektov v njej, projekt za rekonstrukcijo Grafike 4 za potrebe garderob in prostorov RVAP skupine, sanacija prostorov operativnega strojnega vzdrževanja, laboratorija, kabin v PE TiO<sub>2</sub>...).

## **Razvojna dejavnost**

### **Revizija strategije podjetja**

Zastavili smo nalogo preverjanja možnosti za diverzifikacijo naših programov. Identificirane priložnosti smo predstavili Nadzornemu svetu. Bolj obetavne so v fazi podrobnejše obdelave.

### **Določitev maksimalnega možnega obsega proizvodnje titanovega dioksida**

Naloga je bila v prvi fazi usmerjena v pregled potrebnih dopolnitev proizvodne opreme za širitev količinskega obsega v okviru izdanega OVD ter pregledu možnosti za nadaljnjo širitev. V nadaljevanju smo izdelali projekcijo gibanja emisij pri različnih obsegih širitve. V kontekstu te naloge smo pripravili tudi pregled ozkih grl za doseganje kapacitet 71.000 t, ki ga izvajamo oziroma planiramo za prihodnje leto.

### **Energetski pregled**

Izbrani zunanji izvajalec je opravil pregled stanja in nabor možnih ukrepov, ki jih glede na učinek vključujemo v plan za leto 2022.

### **Razvoj postopka sinteze bakrovega hidroksida**

Izvedli smo laboratorijske poskuse pri različnih koncentracijah in z različnimi dodatki. Rezultati so bili dobri. Izveden industrijski poskus pa je pokazal potrebo po dodatnem razvojnem delu, ki je v teku.

### **Razvoj krogelnega ventila DN 150 s FEP oblogo**

Izdelali smo sestavne risbe in delavniški načrt ter na njihovi osnovi štiri testne komplete sestavnih delov ventila. Ohišje ventila smo ustrezno zaščitili, izdelali tesnilne elemente ter orodje za brizganje krogle.

### **Razvoj praškastih lakov**

Planirane razvojne aktivnosti za pridobitev Qualicoat certifikata Class 1.5 za polmat in mat sisteme ter Qualicoat Class 1.5 za finostrukturne površine so zaključene. Pripravljeni vzorci so na testiranju v akreditiranem laboratoriju.

### **Razvoj masterbatchev**

Z različnimi anorganskimi pigmenti razvijamo posamezne monomastre, hkrati pa izvajamo tudi analizo trga in razgovore s potencialnimi odjemalci. Razvijamo master batch na bio polimerni osnovi.

### **Večletne razvojno raziskovalne naloge v proizvodnji TiO<sub>2</sub>**

Gre za naloge, ciljno usmerjene v:

- Razvoj novih kvalit et obstoječih izdelkov in razvoj novih
- Povečanje izkoristkov in zmanjšanje količine odpadkov
- Zagotoviti ožjo porazdelitev velikosti delcev v kalcinatu
- Celovito obvladovanje vod

## **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.

Skladnost delovanja preverjamo z notranjimi in zunanji presojami. V januarju smo zaključili notranje presoje za leto 2020. Izdelali smo plan notranjih presoj za leto 2021, zunanja presoja po ISO 9001 pa je potekala brez ugotovljenih neskladij v mesecu maju.

Določili smo novega skrbnika sistema izboljšav CC UM. V teku je revizija sistema. V prvem polletju smo zabeležili 111 predlogov zaposlenih za manjše izboljšave v delovnih procesih.

Sistematično obvladujemo procese od zahtev odjemalcev, razvoja in raziskav, proizvodnje izdelkov, prodaje, pa do spremljanja zadovoljstva odjemalcev. Zadovoljstvo naših kupcev ter doseganje skupnih poslovnih uspehov sta naša ključna cilja. V ta namen sistematično zbiramo in obravnavamo reklamacije, pripombe, pritožbe in pohvale kupcev. Pridobljene informacije uporabljamo tudi za iskanje in uvajanje novih metod kontrole aplikativnih lastnosti naših proizvodov na različnih področjih uporabe.

Število reklamacij ostaja na nizkem nivoju. Skupno beležimo 7 reklamacij (leta 2020 jih je bilo 14), ki stroškovno znašajo < 5.000 € in po oceni ne predstavlja večjega tveganja. Manjše pripombe kupcev sproti obravnavamo kot priložnosti za izboljšavo.

## **Ravnanje z okoljem**

### **I. Ukrepi za odpravo tveganj s področja varstva okolja**

V izvajanju je 10 aktivnosti, ki se nanašajo na odpravo tveganj s področja okolja. Dve aktivnosti v PE Metalurgija in ena v PE TiO<sub>2</sub> sta že zaključeni.

### **II. Definiranje ukrepov za zmanjševanje emisij v okolje ob izrednih dogodkih oz. spremembah**

Definirali smo osem ukrepov. Pet smo jih že izvedli (izobraževanje in preverjanje usposobljenosti odgovornih oseb za delovanje ČN v PE KC; definiranje ukrepov in priprava ND ter usposabljanje za primer razlitja etanola v PE KM; izvedeno parametrisiranje frekvenčnikov in s tem preprečitev izpadov delovanja ČN na kalcinaciji; odstranjeni odpadki v objektih PE Polimeri; izvedeni ukrepi za zmanjševanje emisij ob izrednih dogodkih v PE TiO<sub>2</sub>). V izvajanju so še trije ukrepi, dva potekata brez težav. Na projektu zamenjave cevovoda sadre od podjetja do jaška J1, ki je v fazi izdelave DGD pri projektantu, pa se izvedba zamika v leto 2022.

### **III. Trajnostno upravljanje z viri in proizvodi**

Izvajamo 7 aktivnosti s področja energetskih izboljšav, učinek bo viden ob zaključku leta.

Po planu uvajamo 6 izboljšav na področju ravnanja z nenevarnimi odpadki in sicer iskanja rešitev za zmanjševanje na izvoru oz. možnosti recikliranja odpadkov in bolj urejenega sistema ravnanja. Ena izboljšava je v PE KM izvedena uspešno, ena je izvedena vendar prepoznana kot neučinkovita. Ostale so še v izvajanju.

V ta sklop sodijo tudi ukrepi za podaljšanje razpoložljivosti naprav za odstranjevanje odpadkov s ciljem izločiti večje količine Cegipsa in s tem zmanjšati obremenitev naprave za odstranjevanje odpadkov Za Travnik (količina RCgipsa). V devetih mesecih cilja 2.9 t/t TiO<sub>2</sub> izločenega Cegipsa še nismo dosegli. Nadaljevali smo naloge povezane s projektom Celovito obvladovanje vod. Cilj vseh aktivnosti je zmanjšanje obremenjevanja vodotokov z emisijami iz naše proizvodnje ter povečanje deleža reciklirane vode.

Izvedena so bila vsa dela za vzpostavitev spremljanja Qes na Hudinji. Izvajamo testne meritve pretoka in aktivnosti za preverjanje umeritvene krivulje.

Za obvladovanje tveganja pomanjkanja tehnološke vode v sušnih obdobjih iščemo rešitev v smeri spremembe vodnega dovoljenja na osnovi izdelane študije Inštituta za vode. V mesecu januarju 2020 smo oddali dopolnjeno vlogo, ki so jo na Direkciji za vode obravnavali in letos poleti ponovno zahtevali dopolnitve Študije, ki je trenutno v izdelavi. Vzporedno izvajamo aktivnosti tudi na preverjanju drugih možnosti za alternativno oskrbo z vodo.

Po vrsti zahtevnih usklajevanj in zamiku zaradi COVID-19 smo v sredini junija 2020 skladno z integralnim gradbenim dovoljenjem pričeli s celovito sanacijo zaprtega Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. V zadnjem trimesečju so se po daljšem premoru (geološka presenečenja so zahtevala dopolnitev projektne dokumentacije in statičnih izračunov faktorjev varnosti) nadaljevala dela na zahodni talni drenaži.

Zaključujemo dela na novem bazenu črpališča izcednih vod pod pregrado ONOB.

S ciljem potrditve primernosti temeljenja po metodi Jet grouting, smo izdelali testno polje drenaže C1 pod visoko nasuto pregrado Bukovžlak. Potekajo geološke preiskave in vzorčenje uspešnosti izvedbe.

V devetih mesecih tega leta na Agencijo za okolje (ARSO) nismo prijavili nobene nove spremembe v delovanju naprave v sklopu pridobljenih okoljevarstvenih dovoljenj za naprave, ki povzročajo onesnaženje večjega obsega (OVD po IED).

Skladno z zahtevami odločbe o spremembi okoljevarstvenega dovoljenja za obrat manjšega tveganja za okolje (OVD po Seveso direktivi) in ostalimi prepoznanimi zahtevami iz zasnove preprečevanja večjih nesreč izvajamo aktivnosti iz Registra zahtev in zadolžitvev.

V začetku junija smo na ARSO oddali zahtevano dopolnitev vloge ter predložili podatke v zvezi s primerjavo ravni dosežene okoljske učinkovitosti povezane z najboljšimi razpoložljivimi tehnikami iz Zaključkov BAT CWW (Common Waste Water and Waste Gas Treatment/Management Systems in the Chemical Sector). Odgovora oziroma dodatnih zahtev še nismo prejeli.

V tem obdobju smo imeli tri inšpekcijske preglede s področja okolja (dva na lokaciji v Celju in enega na lokaciji v Mozirju). Cilj vseh pregledov je bil preverjanje skladnosti delovanja naprave s pridobljenim okoljevarstvenim dovoljenjem in spremembami za naprave, ki povzročajo onesnaženje večjega obsega. Pomanjkljivosti ni bilo.

Obravnavali smo dve pritožbi s strani javnosti. V prvi polovici leta smo nadaljevali sodelovanje z občanom, ki se je že v preteklem letu pritoževal zaradi občasnega pojava zavijajočega hrupa. V zvezi s to pritožbo hrupa smo izvedli več ukrepov v proizvodnji titanovega dioksida in novih pritožb na to temo ni bilo. V drugem trimesečju smo zabeležili pritožbo zaradi smradu. Za navedeni datum je bilo ugotovljeno, da ni bilo izpada delovanja čistilnih naprav ampak je bil vzrok smradu nekoliko nižji pH pralne vode za čiščenje dimnih plinov iz razklopa, kar je imelo za posledico slabšo učinkovitost čiščenja. Napako smo odpravili in nadaljnjih pritožb na sedež podjetja ni bilo. Pritožnik je podal

pritožbo tudi na inšpektorat. Vsled tega je bil opravljen eden od zgoraj navedenih inšpekcijskih pregledov vendar nepravilnosti ni bilo, moramo pa predčasno poslati poročilo o opravljenih meritvah na procesu Razklop in raztapljanje.

Glede na zakonodajne zahteve smo pripravili in v roku oddali vsa poročila o monitoringih za leto 2020. Preseganj mejnih vrednosti ni bilo.

Sodelovali smo pri pripravi novih sprememb zakonodaje (ZVO 1-B, Uredbe o embalaži in odpadni embalaži) ter spremljali vse ostale spremembe.

V maju je bila izvedena zunanja presoja po ISO 14001 in EMAS. Neskladnosti ni bilo. Dobili smo le nekaj priporočil s področja ravnanja z okoljem, ki jih smiselno uvajamo v svoj delovni proces.

V septembru smo sodelovali na 53. Mednarodnem obrtnem sejmu v Celju. Posebno področje predstavitev je bilo letos namenjeno usmeritvam podjetij v zagotavljanje zelenega, digitalnega in odpornega gospodarstva. Na sejmu smo predstavili aktivnosti in dosežke s področja trajnostnega razvoja v našem podjetju, vizualizacijsko podprte s posnetim kratkim filmom in izdelanimi brošurami.

## **Varnost in zdravje**

V devet mesečnem obdobju nismo beležili hujših delovnih nezgod. Obravnavali smo 6 lažjih, 2 manj kot v istem obdobju lani.

Izvajamo sistem prepoznavanja potencialnih nevarnosti in ukrepanja ob pojavu skoraj dogodkov. Prepoznali smo 27 potencialnih nevarnosti, ki jih sproti odpravljamo. Prijavljeni so bili 4 skoraj dogodki. 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).

Zaradi epidemije COVID-19 je bilo glede na prejšnja leta nekoliko okrnjeno delovanje na področju promocije zdravja. Kljub temu so potekale naslednje aktivnosti:

- promocija zdravega zajtrka,
- priprava in objava člankov v internih glasilih in na intranetu,
- testiranje zaposlenih na prisotnost protiteles proti COVID-19,
- izvajanje hitrih antigenskih testov (HAGT) za COVID-19,
- izvedba akcije »S kolesom v službo«,
- kontrola maščob v krvi in krvnega sladkorja,
- meritve telesne sestave, analiza in priporočila.

Na področju varstva pred požarom smo izvedli taktično vajo v PE Kemija Mozirje – pretakališče vnetljivih tekočin.

Predstavljene so bile študije požarne varnosti po posameznih PE, navedene pomanjkljivosti ter finančno ovrednoteni posamezni ukrepi, ki jih je potrebno izvesti.

Opravljen je bila notranja presoja sistema vodenja zdravja in varnosti pri delu po standardu ISO 45001:2018. Neskladij ni bilo. Dobili smo 3 priporočila za izboljšave. Kot ustrezni smo prepoznali dve, ki sta že izvedeni.

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

# RAČUNOVODSKO POROČILO

## Izkaz poslovnega izida

v €

	Pojasnila	JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020	Indeks 21/20
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>17</b>	<b>145.966.849</b>	<b>130.445.634</b>	<b>112</b>
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu		12.876.793	11.105.444	116
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu		133.090.056	119.340.190	112
<b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>		<b>-197.728</b>	<b>-3.132.578</b>	<b>6</b>
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>2</b>	<b>2.328.671</b>	<b>2.696.706</b>	<b>86</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)</b>	<b>19</b>	<b>651.314</b>	<b>639.902</b>	<b>102</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>14</b>	<b>83.720.973</b>	<b>82.188.157</b>	<b>102</b>
a) Nabavna vred. prodanega blaga in materiala ter stroški porab. materiala		73.854.314	71.586.357	103
b) Stroški storitev		9.866.659	10.601.800	93
<b>6. Stroški dela</b>	<b>13</b>	<b>21.534.956</b>	<b>22.228.241</b>	<b>97</b>
a) Stroški plač		14.998.724	16.010.216	94
b) Stroški socialnih zavarovanj		1.111.591	1.208.544	92
c) Stroški pokojninskih zavarovanj		1.639.954	1.755.588	93
č) Drugi stroški dela		3.784.687	3.253.894	116
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>12</b>	<b>10.287.825</b>	<b>9.054.936</b>	<b>114</b>
a) Amortizacija		9.813.743	9.035.925	109
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet. sred. in opredmet. OS		71.857	7.152	1005
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		402.226	11.860	3391
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>14</b>	<b>892.327</b>	<b>889.180</b>	<b>100</b>
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>32.313.026</b>	<b>16.289.150</b>	<b>198</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>20</b>	<b>19.915</b>	<b>34.001</b>	<b>59</b>
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		19.915	34.001	59
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>-</b>
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		0	78	-
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>20</b>	<b>726.168</b>	<b>274.337</b>	<b>265</b>
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		726.168	274.337	265
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>15</b>	<b>757.974</b>	<b>116.567</b>	<b>650</b>
b) Finančni odhodki iz poslovnih obvez. do dobaviteljev in meničnih obvez.		265.699	4.238	6270
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		492.275	112.330	438
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>		<b>32.301.135</b>	<b>16.480.999</b>	<b>196</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>21</b>	<b>6.137.216</b>	<b>2.713.631</b>	<b>226</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>26.163.919</b>	<b>13.767.367</b>	<b>190</b>
Osnovni čisti dobiček na delnico <sup>1</sup>		32,38	17,04	190
Popravljen čisti dobiček na delnico <sup>2</sup>		32,38	17,04	190

<sup>1</sup> Čisti dobiček / število vseh delnic

<sup>2</sup> Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

## Izkaz finančnega položaja družbe

v €

	Pojasnila	30.09.2021	1.01.2021	31.12.2020	Indeks 30.9./1.1,
<b>SREDSTVA</b>		<b>224.068.916</b>	<b>210.335.697</b>	<b>210.335.697</b>	<b>107</b>
<b>A. Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		<b>105.998.058</b>	<b>110.083.986</b>	<b>110.083.986</b>	<b>96</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne raz.	1	978.647	1.061.100	1.061.100	92
Dolgoročne premoženjske pravice		888.742	1.017.825	1.017.825	87
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		89.905	43.275	43.275	208
II. Opredmetena osnovna sredstva	2	102.395.531	106.399.006	106.399.006	96
Zemljišča		9.694.934	9.749.192	9.749.192	99
Zgradbe		42.333.186	43.360.477	43.360.477	98
Proizvajalne naprave in stroji		38.619.017	41.927.817	41.927.817	92
Druge naprave in oprema		48.311	52.238	52.238	92
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		11.673.098	10.492.059	10.492.059	111
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		26.985	817.222	817.222	3
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	950.363	950.363	950.363	100
Druge delnice in deleži		950.363	950.363	950.363	100
VI. Odložene terjatve za davek		1.673.517	1.673.517	1.673.517	100
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>		<b>118.013.735</b>	<b>99.955.723</b>	<b>99.955.723</b>	<b>118</b>
II. Zaloge	4	42.028.572	35.524.605	35.524.605	118
Material		28.303.288	21.487.973	21.487.973	132
Nedokončana proizvodnja		2.524.344	2.533.235	2.533.235	100
Proizvodi in trgovsko blago		11.124.606	11.340.759	11.340.759	98
Predujmi za zaloge		76.334	162.638	162.638	47
III. Kratkoročne finančne naložbe	3	4.337	35.056	35.056	12
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		4.337	35.056	35.056	12
Druge kratkoročne finančne naložbe		4.337	35.056	35.056	12
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	5	32.267.807	26.738.238	26.738.238	121
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		30.537.696	24.734.182	24.734.182	123
Sredstva na podlagi pogodb s kupci		0	0	0	-
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		1.730.111	2.004.056	2.004.056	86
V. Denarna sredstva	6	43.713.019	37.657.824	37.657.824	116
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>10</b>	<b>57.123</b>	<b>295.987</b>	<b>295.987</b>	<b>19</b>

Zaradi prehoda iz SRS na MSRP so učinki prehoda prikazani po stanju na dan 1. 1. 2021 in podrobneje pojasnjeni v Pojasnilih k računovodskim izkazom, ki so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

					v €
	Pojasnila	30.09.2021	1.01.2021	31.12.2020	Indeks 30.9./1,1,
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>224.068.916</b>	<b>210.335.697</b>	<b>210.335.697</b>	<b>107</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>7</b>	<b>182.829.813</b>	<b>174.016.279</b>	<b>174.016.279</b>	<b>105</b>
I. Vpoklicani kapital		20.229.770	20.229.770	20.229.770	100
Osnovni kapital		20.229.770	20.229.770	20.229.770	100
II. Kapitalske rezerve		44.284.976	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička		93.517.388	94.431.872	94.431.872	99
Zakonske rezerve		16.931.435	16.931.435	16.931.435	100
Rezerve za lastne delnice		4.814.764	3.900.280	3.900.280	123
Lastne delnice		-4.814.764	-3.900.280	-3.900.280	123
Druge rezerve iz dobička		76.585.953	77.500.437	77.500.437	99
V. Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		-1.452.475	-1.452.475	-1.452.475	100
VI. Preneseni čisti poslovni izid		86.234	5.151.743	5.151.743	2
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta		26.163.919	11.370.393	11.370.393	230
<b>B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.</b>	<b>8</b>	<b>19.887.915</b>	<b>20.876.401</b>	<b>20.876.401</b>	<b>95</b>
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		3.814.131	3.984.428	3.984.428	96
Druge rezervacije		15.842.766	16.659.156	16.659.156	95
Dolgoročne pasivne časovne razmejitev		231.018	232.817	232.817	99
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>9</b>	<b>18.917.011</b>	<b>14.363.213</b>	<b>14.361.213</b>	<b>132</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti		67.280	60.090	60.090	112
Druge kratkoročne finančne obveznosti		67.280	60.090	60.090	112
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		18.849.731	14.303.123	14.301.123	132
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		12.060.792	9.284.985	9.284.985	130
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		83	279.049	469.831	0
Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci		611.055	192.782	0	317
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		6.177.801	4.546.306	4.546.306	136
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>10</b>	<b>2.434.178</b>	<b>1.079.804</b>	<b>1.081.803</b>	<b>225</b>

## Izkaz gibanja kapitala in ugotovitev bilančnega dobička

### Izkaz gibanja kapitala 30. 9. 2021

v €

Izkaz gibanja kapitala 30.09.2021	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslov. leta	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	V	VI	VII/1	VIII
<b>A2. Začetno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	3.900.280	-3.900.280	77.500.437	-1.452.475	5.151.743	11.370.393	174.016.279
<b>B1. Spremembe v kapitalu - transakcije z lastnik</b>				914.484	-914.484			16.435.902		16.435.902
d) Nakup lastnih delnic				914.484	-914.484					
e) Umik lastnih delnic										
g) Izplačilo dividend								16.435.902		16.435.902
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja</b>									26.163.919	26.163.919
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									26.163.919	26.163.919
č) Druge sestavine vseobseg. donosa poročevalskega obdobja										
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>						-914.484		11.370.393	-11.370.393	-914.484
a) Razpored. preostalega dela čist. dob. prim. poroč. obd. na druge sestav. kap.								11.370.393	-11.370.393	
b) Razpored. dela čist. dob. poroč. obd. na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora										
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice						-914.484				-914.484
<b>C. Končno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.764	-4.814.764	76.585.953	-1.452.475	86.234	26.163.919	182.829.813
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								86.234	26.163.919	26.250.153

### Izkaz gibanja kapitala 30. 9. 2020

v €

Izkaz gibanja kapitala 30.09.2020	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslov. leta	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	V	VI	VII/1	VIII
<b>A2. Začetno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	1.992.963	-1.992.963	74.670.090	-1.618.921	-231.793	16.077.289	170.342.846
<b>B1. Spremembe v kapitalu - transakcije z lastnik</b>				203.012	-203.012			13.559.325		13.559.325
d) Nakup lastnih delnic				203.012	-203.012					
e) Umik lastnih delnic										
g) Izplačilo dividend								13.559.325		13.559.325
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja</b>									13.767.367	13.767.367
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									13.767.367	13.767.367
č) Druge sestavine vseobseg. donosa poročevalskega obdobja										
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>						-1.013.981		16.100.262	-16.077.289	-991.008
a) Razpored. preostalega dela čist. dob. prim. poroč. obd. na druge sestav. kap.										
b) Razpored. dela čist. dob. poroč. obd. na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora								16.100.262	-16.077.289	22.973
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice						-1.013.981				-1.013.981
<b>C. Končno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	3.006.944	-3.006.944	73.656.109	-1.618.921	2.309.145	13.767.367	169.559.881
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								2.309.145	13.767.367	16.076.512



## Izkaz denarnih tokov

	v €		
	JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020	Indeks 21/20
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>a) Čisti poslovni izid</b>	<b>26.163.919</b>	<b>13.767.367</b>	<b>190</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo	32.301.135	16.480.999	196
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	6.137.216	2.713.631	226
<b>b) Prilagoditve za</b>	<b>10.248.201</b>	<b>9.005.849</b>	<b>114</b>
Amortizacijo +	9.813.743	9.035.925	109
Prevrednotovalne poslovne prihodke -	19.709	7.857	251
Prevrednotovalne poslovne odhodke +	474.082	11.860	3997
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev -	19.915	34.079	58
<b>c) Spremembe čistih obr. sredst. (in ČR, rezervacij ter odloženih terjatev in obv. za davek) poslovnih postavk BS</b>	<b>-6.386.808</b>	<b>5.099.763</b>	<b>-</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	-5.529.568	-3.625.231	153
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev (AČR)	238.865	212.613	112
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0	-
Začetne manj končne zaloge	-6.503.967	9.365.243	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	4.546.609	-1.321.712	-
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev (PČR) in rezervacije	861.255	468.850	184
<b>č) Pozitivni ali negativni denarni izidi pri poslovanju (a+b+c)</b>	<b>30.025.313</b>	<b>27.872.979</b>	<b>108</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU</b>			
<b>a) Prejemki pri investiranju</b>	<b>22.910</b>	<b>41.936</b>	<b>55</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	19.915	34.079	58
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev in AČR	0	0	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.995	7.857	38
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0	-
<b>b) Izdatki pri investiranju</b>	<b>6.642.642</b>	<b>8.819.036</b>	<b>76</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	78.139	52.463	149
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	6.526.594	8.743.427	75
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	37.909	23.146	164
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a-b) ali (b-a)</b>	<b>-6.619.732</b>	<b>-8.777.100</b>	<b>75</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>17.350.386</b>	<b>14.564.067</b>	<b>119</b>
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	3.176	-
Izdatki za pridobitev lastnih delnic	914.484	1.013.981	90
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	16.435.902	13.546.910	121
<b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a-b) ali (b-a)</b>	<b>-17.350.386</b>	<b>-14.564.067</b>	<b>119</b>
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>43.713.019</b>	<b>36.230.054</b>	<b>121</b>
<b>x) Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ač, Bc, Cc)</b>	<b>6.055.195</b>	<b>4.531.812</b>	<b>134</b>
<b>y) Začetno stanje denarnih sredstev 1.1.</b>	<b>37.657.824</b>	<b>31.698.242</b>	<b>119</b>

## Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v €

		JAN - SEP 2021	JAN - SEP 2020
19.	Čisti poslovni izid tekočega obdobja	26.163.919	13.767.367
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19+23)	26.163.919	13.767.367

## **Pojasnila k računovodskim izkazom**

### **I. Uvodna pojasnila glede standardov poročanja**

Družba Cinkarna Celje, d. d. je skladno s prehodom delnice z dnem 4. 2. 2021 v Prvo kotacijo računovodske izkaze na dan 30. 9. 2021 sestavila skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija.

#### **Izjava o skladnosti z MSRP**

Za pretekla leta, vključno z letom, ki se je končalo 31. 12. 2020, je družba pripravila računovodske izkaze s skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Prvič je družba v skladu z MSRP pripravila izkaze po stanju na dan 1. 1. 2021, kjer so prikazani učinki prehoda po stanju na dan 31. 12. 2020.

Družba pripravlja računovodske izkaze na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja. Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot v preteklih letih.

#### **Pojasnilo učinkov prehoda na MSRP**

Družba je za predhodno poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2020, oz. ob prehodu preverila merila za pripoznanje sredstev in obveznosti v skladu z zahtevami MSRP. Družba je istočasno preverila, ali je potrebna prerazporeditev posameznih sredstev in obveznosti oz. ali obstajajo razlike med računovodskimi okvirji, da bi bila takšna prerazporeditev potrebna. Družba ugotavlja, da ob prehodu na MSRP ni potrebe po večjih prerazporeditvah v izkazu finančnega položaja v okviru posameznih bilančnih vrstic, le manjše, ki so pojasnjene v nadaljevanju. Prav tako ob prehodu niso nastali nikakršni učinki, ki bi zahtevali preračune.

Prehod na MSRP ni vplival na finančni položaj (bilančna vsota je ostala nespremenjena), finančno uspešnost in denarne tokove družbe.

#### **Uveljavljanje poenostavitve ob prehodu na MSRP**

Prehod na MSRP je družba izpeljala v skladu z določili MSRP1-Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Ta standard zahteva uporabo istih računovodskih usmeritev v začetnem izkazu finančnega položaja družbe v skladu z MSRP in v vseh obdobjih, predstavljenih v prvih računovodskih izkazih v skladu z MSRP.

Družba uporabi izhodiščni datum 1. 1. 2021 kot datum prehoda na MSRP in v skladu s tem pripravi začetni izkaz finančnega položaja na dan 1. 1. 2021 in končni 30. 9. 2021. Družba prav tako izdela preračun izkaza poslovnega izida za leto 2020 (v kolikor je potrebno) in uporabi MSRP v letu 2021.

#### **Podlage za merjenje**

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen kjer se upošteva poštena vrednost izpeljanih finančnih instrumentov.

#### **Funkcijska in predstavitevna valuta**

Računovodski izkazi in pojasnila so sestavljeni v evrih brez centov. Računovodske informacije, predstavljene v poslovnem poročilu v evrih se zaokrožujejo.

## Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene vključujejo določitev življenjske dobe in preostale vrednosti nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih dolgoročnih sredstev, popravke vrednosti zalog in terjatev, ocene možnosti uporabe terjatev za odložene davke, predpostavke, pomembne za aktuarski izračun v zvezi z zaslužki zaposlenih, predpostavke, ki so vključene v izračun morebitnih rezervacij za ekološke namene in za tožbene zneske pravnih in fizičnih oseb.

Ocene in navedene predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, če vpliva zgolj na to obdobje in za prihodnja obdobja, na katera vplivajo popravki. Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev, in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v pojasnilih.

## II. Pomembne računovodske usmeritve

Družba za obravnavano obdobje, predstavljeno v priloženih računovodskih izkazih, uporablja računovodske usmeritve v skladu s pravili MSRP. Računovodske usmeritve in metode izračunavanja, ki jih je družba uporabljala pri zadnjem poročanju, so bile obravnavane v skladu s SRS in ne predstavljajo bistvenih odstopanj oz. razlik glede na določila MSRP.

Za transakcije, ki se izvorno glasijo na tujo valuto, je pri preračunavanju poslovnih dogodkov med letom upoštevan tečaj poslovne banke ali srednji tečaj Banke Slovenije. Sredstva in dolgovi, ki glasijo na tujo valuto, so izkazani v preračunani vrednosti po srednjem tečaju Banke Slovenije na datum poročanja.

Družba računovodskih usmeritev, objavljenih v Letnem poročilu za poslovno leto 2020, ni spreminjala. Z vidika prehoda na MRSP prav tako ni bilo potrebno spreminjati do tedaj uporabljenih računovodskih usmeritev in metod izračunavanja.

### 1 Neopredmetena sredstva in dolgoročne časovne razmejitve

v €

Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2021	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021
Dolg. premoženjske pravice	5.537.658	5.556.451	4.519.833	4.667.709	1.017.825	888.742
Druga neopredmetena sredstva	25.629	12.629	0	0	25.629	12.629
Sredstva v pridobivanju	17.646	77.276	0	0	17.646	77.276
<b>SKUPAJ</b>	<b>5.580.933</b>	<b>5.646.356</b>	<b>4.519.833</b>	<b>4.667.709</b>	<b>1.061.100</b>	<b>978.647</b>

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

## 2 Opredmetena osnovna sredstva

v €

Skupina opredmetenih OS za leto 2021	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021
Zemljišča	10.803.263	10.803.263	1.054.071	1.108.329	9.749.192	9.694.934
Zgradbe	124.538.191	126.022.477	81.177.713	83.689.290	43.360.477	42.333.186
Oprema	221.895.740	225.111.294	179.915.685	186.443.966	41.980.056	38.667.328
Sredstva v pridobivanju	10.492.059	11.673.098	0	0	10.492.059	11.673.098
Predujmi	821.380	26.985	4.158	0	817.222	26.985
<b>SKUPAJ</b>	<b>368.550.632</b>	<b>373.637.116</b>	<b>262.151.627</b>	<b>271.241.585</b>	<b>106.399.005</b>	<b>102.395.531</b>

Družba je preverila njihove vrednosti in ugotovila, da njihova sedanja vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti. Družba nima sredstev v finančnem najemu, prav tako po stanju na dan 30. 9. 2021 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

## 3 Finančne naložbe in dana posojila

v €

Skupina DFN leto 2021	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021
Druge naložbe	950.363	950.363	0	0	950.363	950.363
<b>SKUPAJ</b>	<b>950.363</b>	<b>950.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>950.363</b>	<b>950.363</b>

Leto 2021	Elekto Celje, d.d.	Elektro Maribor, d.d.
Število navadnih delnic	165.818	18.350
Nominalna vrednost delnice €	5,10	5,50
Vrednost v poslovnih knjigah €	5,10	5,50

Naložbe v delnice Elektro Celje in Elektro Maribor so vrednotene po modelu nabavne vrednosti, saj 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.

### Kratkoročne finančne naložbe

v €

Skupina naložb leto 2021	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021
Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov	35.056	4.337	0	0	35.056	4.337
<b>SKUPAJ</b>	<b>35.056</b>	<b>4.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.056</b>	<b>4.337</b>

## 4 Zaloge

v €

Skupina zalog	30. 9. 2021	1. 1. 2021	Iztržljiva vrednost
Material	28.303.288	21.487.973	28.303.288
Nedokončana proizvodnja	2.524.344	2.533.235	2.524.344
Proizvodi	11.081.888	11.270.725	18.966.505
Trgovsko blago	42.718	70.034	42.718
Dani predujmi	76.334	162.638	76.334
<b>SKUPAJ</b>	<b>42.028.572</b>	<b>35.524.605</b>	<b>49.913.189</b>

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 30. 9. 2021 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

## 5 Poslovne terjatve

### Kratkoročne terjatve do kupcev

v €

Skupina terjatev leto 2021	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021	1. 1. 2021	30. 9. 2021
Kupci v državi	3.730.884	3.613.484	367.302	267.017	3.363.582	3.346.467
Kupci v tujini	21.012.811	26.748.795	360.960	352.829	20.651.851	26.395.966
Posredni izvozniki	718.749	795.262	0	0	718.749	795.262
<b>SKUPAJ</b>	<b>25.462.444</b>	<b>31.157.541</b>	<b>728.262</b>	<b>619.846</b>	<b>24.734.182</b>	<b>30.537.696</b>

Vse terjatve do kupcev so s 1. 6. 2021 zavarovane pri zunanji instituciji.

### Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

v €

Leto 2021	Stanje 1. 1. 2021	Popravek 2021	Oblikovan popravek vrednosti 2021	Odpisi popravka vrednosti preteklih let	Plačane odpisane terjatve	Stanje 30. 9. 2021
Kupci v državi	367.302	0	0	100.285	0	267.017
Kupci v tujini	360.960	0	0	0	8.131	352.829
<b>SKUPAJ</b>	<b>728.262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100.285</b>	<b>8.131</b>	<b>619.846</b>

### Terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

v €

Območni odsek	Skupaj terjatve		Nezapadle		Zapadle					
					0 do 15 dni		od 16 do 60 dni		od 61 do 180 dni	
	30.9.2021	1.1.2021	30.9.2021	1.1.2021	30.9.2021	1.1.2021	30.9.2021	1.1.2021	30.9.2021	1.1.2021
Kupci v državi	3.346.467	3.363.582	3.095.735	3.290.091	144.233	64.061	106.480	9.430	18	0
Kupci v tujini -EU in tretje države	25.824.750	19.954.028	24.788.642	19.326.882	365.352	349.419	670.756	277.727	0	0
Kupci na trgih bivše Jugoslavije	571.216	697.823	476.172	589.279	95.045	35.073	0	73.471	0	0
Posredni izvozniki	795.262	718.749	782.496	718.749	12.766	0	0	0	0	0
<b>SKUPAJ terjatve do kupcev</b>	<b>30.537.696</b>	<b>24.734.182</b>	<b>29.143.045</b>	<b>23.925.001</b>	<b>617.395</b>	<b>448.553</b>	<b>777.236</b>	<b>360.628</b>	<b>18</b>	<b>0</b>

### Kratkoročne terjatve do drugih

v €

Skupina terjatev	30. 9. 2021	1. 1. 2021
Terjatve za DDV	1.571.569	1.708.534
Terjatve do države iz naslova Covid -19	0	101.073
Terjatve do inštitucij	122.395	160.906
Terjatve do zaposlenih	16.828	19.081
Druge terjatve	19.318	14.462
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.730.111</b>	<b>2.004.056</b>

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

## 6 Denarna sredstva

	v €	
<b>Skupina sredstev</b>	<b>30. 9. 2021</b>	<b>1. 1. 2021</b>
Denarna sredstva v blagajni	30	118
Denarna sredstva na računih	37.550.989	27.076.236
Kratkoročni depoziti na odpoklic	6.125.239	10.041.423
Devizna sredstva na računih	36.761	540.047
<b>SKUPAJ</b>	<b>43.713.019</b>	<b>37.657.824</b>

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

## 7 Kapital

	v €	
<b>Postavke kapitala</b>	<b>30. 9. 2021</b>	<b>1. 1. 2021</b>
Osnovni 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	3.900.280
Lastne delnice	-4.814.764	-3.900.280
Druge rezerve iz dobička	76.585.953	77.500.437
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-1.452.475	-1.452.475
Preneseni poslovni izid	86.234	5.151.743
Čisti poslovni izid poslovnega leta	26.163.919	11.370.393
<b>SKUPAJ KAPITAL</b>	<b>182.829.813</b>	<b>174.016.279</b>

Delniški kapital družbe sestavlja 807.977 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane. Na bilančni dan 30. 9. 2021 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.767 €.

Družba ima na dan 30. 9. 2021 v lasti 26.465 lastnih delnic. V letu 2021 je družba na podlagi skupščinskega sklepa z dne 5. 6. 2018 in sklepa z dne 17. 6. 2020 pridobila 4.514 lastnih delnic v višini 0,91 milijona €, kar predstavlja 4,5 % osnovnega kapitala. Istočasno je družba za isti znesek oblikovala rezerve za lastne delnice v breme drugih rezerv iz dobička.

## 8 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

	v €	
<b>Rezervacije in dolgoročne. pav. čas. razmejitve</b>	<b>30. 9. 2021</b>	<b>1. 1. 2021</b>
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	3.814.131	3.984.428
Druge dolgoročne rezervacije: za ekologijo	15.814.445	16.349.530
Prejete državne podpore – emisijski kuponi	12.629	51.228
Rezervacije za tožbene zneske	0	242.705
Vračunani stroški	15.692	15.692
Odloženi prihodki	231.018	232.817
<b>SKUPAJ</b>	<b>19.887.915</b>	<b>20.876.401</b>

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2021 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 535.085 €.

v €

<b>Rezervacije za ekološke namene</b>	<b>Stanje na dan 31.12.2019</b>	<b>Poraba 2020</b>	<b>Stanje na dan 31.12.2020</b>	<b>Poraba 2021</b>	<b>Stanje na dan 30.9.2021</b>
Rezervacije za odlagališče za Travnik	384.366	23.592	360.774	3.107	357.667
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	4.479.351	940.286	3.539.065	507.425	3.031.641
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	2.951.877	22.955	2.928.922	10.454	2.918.468
Rezervacija za odpravo tveganj zaradi starih bremen-CDM SMITH	6.011.275	9.000	6.002.275	14.100	5.988.176
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO <sup>2</sup>	3.941.471	422.977	3.518.494	0	3.518.494
<b>SKUPAJ</b>	<b>17.768.340</b>	<b>1.418.810</b>	<b>16.349.530</b>	<b>535.085</b>	<b>15.814.445</b>

v €

<b>Rezervacije in DPČR leto 2021</b>	<b>1. 1. 2021</b>	<b>Oblikovanje</b>	<b>Namenska poraba</b>	<b>30. 9. 2021</b>
Rezerv. za jubilejne nagrade in odpravnine	3.984.428	0	170.297	3.814.131
Rezervacije za tožbene zneske	242.705	0	242.705	0
Dolgoročno vračunani stroški	15.692	0	0	15.692
Ekološke rezervacije	16.349.530	0	535.085	15.814.445
Emisijski kuponi	51.228	0	38.599	12.629
Odstopljene prispevki za zaposlovanje invalidov	1.799	25.277	27.076	0
Dolgoročno odloženi prihodki za opremo	41.946	0	0	41.946
Sredstva prejeta iz ESRR	189.073	0	0	189.073
<b>SKUPAJ</b>	<b>20.876.401</b>	<b>25.277</b>	<b>1.013.763</b>	<b>19.887.915</b>

## 9 Kratkoročne obveznosti

### Druge kratkoročne finančne obveznosti

v €

<b>Skupina obveznosti</b>	<b>30. 9. 2021</b>	<b>1. 1. 2021</b>
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	0	12.415
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	67.280	47.675
<b>SKUPAJ</b>	<b>67.280</b>	<b>60.090</b>

### Kratkoročne poslovne obveznosti

v €

<b>Skupina obveznosti</b>	<b>30. 9. 2021</b>	<b>1. 1. 2021</b>	<b>Učinek prehoda na MSRP</b>	<b>31.12.2020</b>
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	8.458.609	7.605.375	-	7.605.375
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	3.567.880	1.679.397	-	1.679.397
Kratkoročne obveznosti za ne zaračunano blago in storitve	34.303	213	-	213
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	83	279.050	-190.783	469.832
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.231.500	2.236.814	-	2.236.814
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	674.640	1.113.104	-	1.113.104
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	3.841.806	778.351	-	778.351
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	422.055	410.129	-	410.129
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	611.055	192.782	+192.782	0
Druge kratkoročne obveznosti	7.800	7.909		7.909
<b>SKUPAJ</b>	<b>18.849.731</b>	<b>14.303.123</b>	<b>1.999</b>	<b>14.301.123</b>

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



## 10 Kratkoročne aktivne in pasivne časovne razmejitve

Med kratkoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in druge aktivne časovne razmejitve.

Opis	30. 9. 2021	1. 1. 2021
Vnaprej plačani stroški	50.584	290.744
DDV prejetih predujmov	6.538	5.243
<b>SKUPAJ</b>	<b>57.123</b>	<b>295.987</b>

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

Opis	30. 9. 2021	1. 1. 2021	Učinek prehoda na MSRP	31. 12. 2020
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	816.499	816.499	0	816.499
Vračunani stroški	1.556.566	141.107	-1.999	143.107
DDV od danih predujmov	61.113	82.553	0	82.553
Druge pasivne časovne razmejitve	0	39.645	0	39.645
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.434.178</b>	<b>1.079.804</b>	<b>-1.999</b>	<b>1.081.804</b>

## 11 Pogojna sredstva in obveznosti

Opis	30. 9. 2021	1. 1. 2021
Dane garancije	2.423.924	2.430.203
Terminski posli	1.864.320	1.976.362
Plačilna kartica VISA in Mastercard	40.000	40.000
Material v dodelavi in predelavi	59.725	59.725
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.387.969</b>	<b>4.506.290</b>

## 12 Odpisi vrednosti

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

Opis	JAN..SEP 2021	JAN..SEP 2020
<b>Amortizacija</b>	<b>9.813.743</b>	<b>9.035.925</b>
- neopredmetena sredstva	147.876	201.056
- služnostne pravice	54.258	54.258
- zgradbe	2.556.327	2.646.354
- proizvodjalna oprema	7.051.097	6.130.214
- druga oprema	4.185	4.043
<b>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri dolgoročnih sredstvih</b>	<b>71.857</b>	<b>7.152</b>
- izguba pri izločitvi neopredmetenih in opredmet. osnov. sred.	71.857	7.152
<b>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</b>	<b>402.226</b>	<b>11.860</b>
- od tega popravek vrednosti terjatev	-	611
- od tega prevrednotenje zalog materiala in blaga	402.226	11.249
<b>SKUPAJ</b>	<b>10.287.825</b>	<b>9.054.936</b>

### 13 Stroški dela

v €

<b>Strošek dela</b>	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Plače in nadomestila	14.998.724	16.010.216
Prispevki za socialno varnost	1.111.591	1.208.544
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	1.639.954	1.755.588
Dodatno pokojninsko zavarovanje	3.784.687	3.253.894
<b>SKUPAJ</b>	<b>21.534.956</b>	<b>22.228.241</b>

### 14 Poslovni odhodki

#### Poslovni odhodki

v €

<b>Odhodek</b>	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Stroški materiala	73.729.593	71.397.765
Stroški storitev	9.866.659	10.601.800
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	124.721	188.592
Drugi poslovni odhodki	892.327	889.180
<b>SKUPAJ</b>	<b>84.613.300</b>	<b>83.077.337</b>

V družbi je bilo na dan 30. september 2021 zaposlenih 798 oseb. Povprečno število zaposlenih je znašalo 803 oseb.

### 15 Finančni odhodki

v €

<b>Odhodek</b>	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Odhodki za obresti	4.158	2.959
Tečajne razlike	753.816	113.608
<b>SKUPAJ</b>	<b>754.974</b>	<b>116.567</b>

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

### 16 Stroški po funkcionalnih skupinah

Stroški po funkcionalnih skupinah so sledeči:

v €

	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	71.729.579	72.237.049
Nabavna vrednost prodanega blaga	124.721	188.592
Stroški prodajanja	27.537.247	26.872.473
Stroški splošnih dejavnosti	17.242.261	18.194.978
<b>SKUPAJ</b>	<b>116.633.808</b>	<b>117.493.092</b>

### 17 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 €	
	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	145.728.274	130.148.627
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	238.575	297.007
<b>S K U P A J</b>	<b>145.966.849</b>	<b>130.445.634</b>

## 18 Prodaja po odsekih

### Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	<b>Doseženo</b>	
	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Titanov dioksid	119.091.071	108.740.313
Predelava cinka	4.462.273	3.534.938
Laki, mastri in tiskarske barve	13.177.400	11.297.291
Agro program	6.423.180	4.253.044
Ostalo	2.812.925	2.620.048
<b>SKUPAJ</b>	<b>145.966.849</b>	<b>130.445.634</b>

### Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	<b>Doseženo</b>	
	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Slovenija	12.876.793	11.105.444
Evropska unija	108.643.824	99.217.237
Trg držav bivše Jugoslavije	3.159.566	2.685.230
Tretje države	18.629.896	15.087.013
Tretje države – dolarski trg	2.656.769	2.350.710
<b>SKUPAJ</b>	<b>145.966.849</b>	<b>130.445.634</b>

## 19 Drugi poslovni prihodki

	v €	
<b>Prihodek</b>	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Prodaja emisijskih kuponov	436.560	0
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.995	7.812
Prihodki iz naslova državne podpore Covid-19	62.440	264.182
Izterjane odpisane terjatve	8.131	127.322
Odškodnine od zavarovalnic	21.272	20.523
Prihodki iz preteklih let	16.713	45
Drugi prihodki	103.202	220.018
<b>S K U P A J</b>	<b>651.314</b>	<b>639.902</b>

## 20 Finančni prihodki

	v €	
<b>Prihodek</b>	<b>JAN..SEP 2021</b>	<b>JAN..SEP 2020</b>
Prihodki od obresti	9.991	16.034
Tečajne razlike	722.177	269.307
Prihodki iz drugih naložb	13.915	23.075
<b>S K U P A J</b>	<b>746.083</b>	<b>308.416</b>

## 21 Davek od dohodka pravnih oseb

Obračun davka iz dobička pravnih oseb je obračunan po nominalni stopnji 19 % od davčne osnove. Efektivna davčna stopnja izračunana kot razmerje med odhodki za davek in računovodskim poslovnim izidom. Sprememb v odloženih davkih v prvih devetih mesecih leta 2021 ni bilo.

### **III IZKAZ DENARNIH TOKOV**

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 30. 9. 2021 in 1. 1. 2021. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 30. 9. obračunskega leta in izkaza finančnega položaja na dan 1. 1. 2021 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prihodkov in odhodkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

### **IV IZKAZ GIBANJA KAPITALA**

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

### **V FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA**

#### **Finančna tveganja (likvidnostno in obrestno)**

##### Likvidnostno tveganje

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

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.

##### **Kreditno tveganje**

Ključno kreditno tveganje družbe Cinkarna Celje, d. d. je tveganje, da kupci ob zapadlosti ne bi poravnali svojih obveznosti.

Tveganje je omejeno, saj poslujemo pretežno z dolgoletnimi partnerji, ki so pogosto znana tradicionalna evropska industrijska podjetja z visoko boniteto. V zadnjih letih smo zaznavali, da je plačilna disciplina v Sloveniji, na Balkanu in Vzhodni Evropi relativno slaba, vendar v prihodnjem obdobju na tem geografskem področju ne pričakujemo več težav oziroma se potencial tveganja pomembno znižal. Z preureditvijo/prečiščenjem portfelja strateških poslovnih področij podjetja, konkretno gre za ukinitve programa grafičnih repromaterialov, programa valjane titancinkove pločevine, programa antikorozijskih premazov in programa gradbenih materialov, se je izpostavljenost kreditnemu tveganju pomembno znižala, kar dokazuje podatek o zapadlosti terjatev in dejstvo, da praktično več nimamo dodatnega oblikovanja popravkov vrednosti terjatev zaradi dvoma v plačilo oziroma neplačila izkazanih terjatev do kupcev. Prav tako so vse terjatve do kupcev od 1. 6. 2021 zavarovane pri zunanji instituciji.

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

v €

	Pojasnila	30.9.2021	1.1.2021
Finančne naložbe	3	4.337	35.056
Terjatve do kupcev	5	30.537.696	24.734.182
Denar in denarni ustrezniki	6	43.713.019	37.657.824
<b>SKUPAJ</b>		<b>74.255.052</b>	<b>62.427.062</b>

Družba ima zdravo strukturo terjatev do kupcev, kar je razvidno v Pojasnilu 6 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 glavna 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 €/ \$.

## **POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSLOVNEGA OBDOBJA**

Družba ne beleži nobenih poslovnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze, izkazane na dan 30. 9. 2021.

## **PODATKI O DELNICAH IN LASTNIŠKI STRUKTURI**

### **Lastniška struktura**

Osnovni kapital Cinkarne Celje, d. d., ki znaša 20.229.769,66 € je razdeljen na 807.977 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Podjetje ima na dan 30. 9. 2021 sklad lastnih delnic, ki zajema 26.465 delnic.

V času od vpisa delniške družbe v sodni register dne 4. 2. 1997 do 30. 9. 2021, so bile v delniški knjigi zaradi trgovanja, dedovanja in izvajanja programa notranjega odkupa delnic v skladu s programom lastninskega preoblikovanja, evidentirane spremembe lastništva delnic, kot so razvidne iz spodnje tabele.

Tabela 23: **Struktura lastništva delnic Cinkarne Celje, d. d.**

Upravičenec	Stanje na dan 4.02.1997 ob vpisu v sod. reg.		Stanje na dan 21.01.1998 ob vpisu na KDD		Stanje na dan 31.12.2020		Stanje na dan 30.09.2021	
	str. %	št. delnic	str. %	št. delnic	str. %	št. delnic	str. %	št. delnic
<b>1. PRAVNE OSEBE</b>	<b>60,52</b>	<b>493.024</b>	<b>60,05</b>	<b>489.182</b>	<b>76,05</b>	<b>614.482</b>	<b>75,17</b>	<b>607.335</b>
1.1. D.S.U. d.o.o., LJ	21,95	178.777	1,94	15.789	-	-	-	-
1.2. Modra zavarovalnica d.d., LJ	21,87	178.184	22,03	179.506	20,17	162.963	20,17	162.963
1.3. DUTB, d.d., LJ					12,93	104.504	12,93	104.504
1.4. Slovenski državni holding, LJ	9,77	79.573	9,77	79.573	11,50	92.950	11,50	92.950
1.5. Unicredit Bank Austria AG, Wien - fiduciarni					4,54	36.710	4,48	36.210
1.6. TR5 d.o.o., LJ					3,03	24.517	3,19	25.792
1.7. Raiffeisen bank Austria d.d., Zagreb- fiduciarni					2,31	18.662	2,35	19.019
1.8. NLB skladi - Slovenija mešani, LJ					1,47	11.877	1,41	11.376
1.9. Generali Rastko Evropa, delniški, LJ					1,34	10.803	1,33	10.731
1.10. CITIBANK N.A. - fiduciarni					1,11	9.006	1,27	10.248
1.11. Generali Galileo, mešani fleks. sklad, LJ					1,33	10.731	1,25	10.103
1.12. Primorski skladi, d.d. Koper - PSP MODR					1,18	9.550	1,08	8.700
1.13. DBS d.d., LJ					0,65	5.243	1,04	8.393
1.14. TINFIN d.o.o., LJ					0,88	7.103	0,93	7.497
1.15. MAVIA d.d., KR					0,55	4.452	0,63	5.111
1.16. ERSTE Group Bank AG, Wien - client account					0,65	5.239	0,61	4.900
1.17. B 30 d.o.o., CE					-	-	0,57	4.637
1.18. NOVA KBM d.d., MB					0,57	4.628	0,57	4.628
1.19. Triglav vzajemni skladi, LJ					0,50	4.007	0,50	4.007
1.20. Ostalo	6,93	56.490	26,31	214.314	11,34	91.537	9,36	75.566
<b>2. FIZIČNE OSEBE</b>	<b>39,48</b>	<b>321.602</b>	<b>39,95</b>	<b>325.444</b>	<b>21,26</b>	<b>171.744</b>	<b>21,55</b>	<b>174.177</b>
<b>3. LASTNE DELNICE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,69</b>	<b>21.751</b>	<b>3,28</b>	<b>26.465</b>
<b>SKUPAJ 1+2+3</b>	<b>100,00</b>	<b>814.626</b>	<b>100,00</b>	<b>814.626</b>	<b>100,00</b>	<b>807.977</b>	<b>100,00</b>	<b>807.977</b>

Skupno število delničarjev se je od začetnih 5.077 znižalo za 3.032 oz. za 60 %, na dan 30. 9. 2021 je bilo evidentiranih 2.045 delničarjev.

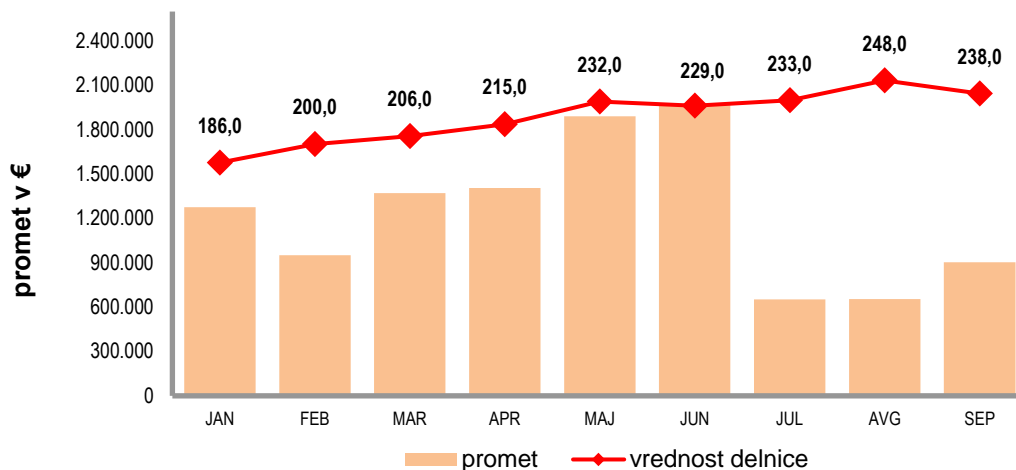
## Trgovanje z delnicami

Trgovanje z delnicami Cinkarne z oznako CIGG poteka na prostem trgu vrednostnih papirjev. Prvi dan trgovanja je bil 6. 3. 1998. Enotni tečaj delnice na ta dan je znašal 33,71 €.

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

MESEC	ENOTNI TEČAJ v €		PROMET v €
	Leto 2020	Leto 2021	Leto 2021
januar	194,00	186,00	1.276.136
februar	180,00	200,00	950.409
marec	134,00	206,00	1.370.634
april	158,00	215,00	1.405.674
maj	165,00	232,00	1.890.485
junij	173,00	229,00	1.966.375
julij	160,00	233,00	652.782
avgust	166,00	248,00	654.316
september	160,00	238,00	903.181
oktober	150,00		
november	168,00		
december	178,00		

**Gibanje vrednosti delnic na prostem trgu in kumulativni mesečni promet v letu 2021 (v €)**



Vrednost delnice Cinkarne Celje, d. d., kotirajoča na prvi kotaciji Ljubljanske borze (z oznako CIGG), je v letu 2021 nihala med 174 €/delnico in 255 €/delnico.