

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

## VSEBINA

<b>ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV</b>	<b>2</b>
<b>POSLOVNO POROČILO</b>	<b>3</b>
<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE</b>	<b>5</b>
<b>1 PRODAJA</b>	<b>6</b>
1.1 Prodaja po geografskih odsekih	6
1.2 Prodaja po področnih odsekih	7
<b>2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA</b>	<b>9</b>
2.1 Poslovni izid	9
2.2 Odhodki in stroški	9
2.3 Sredstva	10
2.4 Obveznosti do virov sredstev	11
<b>3 KADRI</b>	<b>13</b>
<b>4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA</b>	<b>14</b>
<b>5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI</b>	<b>30</b>
5.1 Lastniška struktura	30
5.2 Trgovanje z delnicami	31
<b>6 TEMELJI RAZVOJA</b>	<b>32</b>
6.1 Naložbe	32
6.2 Razvojna dejavnost	33
6.3 Zagotavljanje kakovosti	34
6.4 Ravnanje z okoljem	34
6.5 Varnost in zdravje	36
<b>7 RAČUNOVODSKI IZKAZI</b>	<b>38</b>
7.1 Izkaz poslovnega izida	38
7.2 Izkaz finančnega položaja družbe	39
7.3 Izkaz gibanja kapitala	41
7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje	42
7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	43
<b>8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</b>	<b>44</b>
<b>9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA</b>	<b>55</b>

## ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV

POSLOVANJE v 000 €	I.-VI. 2023	I.-VI. 2022	2022	2021	2020
Prihodki od prodaje	96.423	134.212	227.153	192.462	172.387
Dobiček iz poslovanja (EBIT) <sup>1</sup>	8.503	37.154	53.176	39.977	22.534
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) <sup>2</sup>	15.007	43.751	65.326	51.258	32.467
Čisti poslovni izid	7.036	30.089	43.396	33.227	18.951
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	108.242	107.424	108.560	110.512	110.889
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	160.059	134.945	142.388	131.373	100.252
Kapital (konec obdobja)	216.046	195.333	209.010	190.166	174.821
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	18.551	22.881	18.832	23.273	20.876
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	33.705	24.155	23.106	28.446	15.442
Investicije	4.936	3.631	10.547	11.325	12.233
<b>KAZALNIKI</b>					
EBIT v prihodkih od prodaje	0,09	0,28	0,23	0,21	0,13
EBITDA v prihodkih od prodaje	0,16	0,33	0,29	0,27	0,19
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) v %	7,30	22,42	19,11	17,26	10,99
Donosnost kapitala (ROE) <sup>3</sup>	3,31	15,61	21,74	21,40	12,50
Donosnost sredstev (ROA) <sup>4</sup>	2,71	12,43	17,61	14,70	9,00
Dodana vrednost na zaposlenega <sup>5</sup>	43.477	82.116	131.431	106.181	78.729
<b>ŠTEVILO ZAPOSLENIH</b>					
Konec leta / obdobja	754	775	775	793	824
Povprečje konec leta / obdobja	760	781	776	801	838
<b>PODATKI O DELNICI *</b>					
Skupno število delnic	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770	8.079.770
Število lastnih delnic	264.650	264.650	264.650	264.650	219.510
Število delničarjev	2.531	2.085	2.321	2.077	1.920
Čisti poslovni izid na delnico v € <sup>6</sup>	0,87	3,72	5,37	4,11	2,35
Dividendna donosnost <sup>7</sup>	/	10%	10%	9%	11%
Bruto dividenda na delnico v €	/	3,19	3,19	2,10	1,70
Tečaj delnice konec obdobja v €	24,80	27,40	23,00	25,90	17,80
Knjigovodska vrednost delnice v € <sup>8</sup>	26,74	24,18	25,87	23,54	21,64
Tržna kapitalizacija v 000 € (konec obdobja)	200.378	221.386	185.835	209.266	143.820

\* za pretekla obdobja preračunana cepitev delnice

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

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

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

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

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

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

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

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

## POSLOVNO POROČILO

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

V polletju 2023 smo realizirali prodajo, ki je za 28 % nižja od prodaje preteklega primerljivega obdobja. Na padec vplivajo nižje prodajne količine in nižje povprečne cene pigmenta titanovega dioksida. V zadevnem obdobju se nadalje materializira upočasnjevanje povpraševanja kupcev iz vseh prodajnih segmentov iz naslova inflacijskih pritiskov na industrijo in končnega potrošnika. Vsi proizvajalci pigmenta se srečujemo z nižjim povpraševanjem, deloma zaradi uvoza cenejšega kitajskega uvoza, deloma zaradi neporabljenih zalog in nižjega povpraševanja po izdelkih, kjer je pigment vgrajen. Predvsem je to razvidno v gradbenem sektorju in DIY segmentu. Povpraševanje po pigmentu je šibkejše tudi v Severni Ameriki, saj upočasnjen stanovanjski trg ovira povpraševanje po barvah in premazih. Morebitno rast lahko pripeljejo spodbujevalni ukrepi kitajske vlade. Vendar nekateri analitiki ostajajo skeptični glede tega, ali bodo ti ukrepi povzročili kakršen koli pomemben vpliv na domače gospodarstvo glede na inherentna strukturna vprašanja, s katerimi se sooča država.

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

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

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

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

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

Cinkarna Celje, d. d. je v preučevanem obdobju ustvarila prihodke od prodaje v višini 96,4 mio €, kar je za 28 % manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta in 13 % manj od načrta za 2023. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 87,5 mio €, kar je za 29 % manj kot v istem obdobju preteklega leta. Čisti dobiček je dosegel višino 7,0 mio €, kar je za 77 % manj od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta, ko je le-ta dosegel višino 30,1 mio €. Poslovni izid iz poslovanja

povečan za amortizacijo oziroma EBITDA je dosegel 15,0 mio € in znaša 16 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA nižji za 66 %.

Realizirani prihodki družbe in čisti poslovni izid za prvo polletje ne vsebujejo prejetih sredstev državne pomoči v višini 3,0 mio € iz naslova Zakona o pomoči gospodarstvu za omilitev posledic energetske krize (ZPGOPEK), po katerem družba uveljavlja pomoč za omilitev posledic energetske krize. Prejeta pomoč je evidentirana med razmejenimi prihodki oz. drugimi kratkoročnimi obveznostmi v bilanci stanja in bo prenesena med poslovne prihodki takrat, ko bodo gotovo znana vsa dejstva za njihovo pripoznanje.

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

V prvem polletju leta 2023 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme porabili 4,9 mio €. Vlagamo v programe, ki kažejo potencial rasti. Z investicijami v proizvodnji sledimo predvsem ciljem zniževanja operativnih stroškov, zagotavljanja rentabilnega obsega količinske proizvodnje, doseganju višje kakovosti, zakonodajne skladnosti in energetske vzdržnosti.

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

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

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

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

**Uprava podjetja**

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe Cinkarna Celje, d. d. 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 družbe Cinkarna Celje, d. d. izjavlja, da so zgoščeni izkazi družbe Cinkarna Celje, d. d. za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2023, pripravljene tako, da prikazujejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe Cinkarna Celje, d. d.

Pri pripravi izkazov so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe Cinkarna Celje, d. d. za poslovno leto 2022. Spremenilo se je poročanje po odsekih, kar je v računovodskem delu poročila tudi pojasnjeno.

Računovodski izkazi za poslovno obdobje, končano 30. 6. 2023, so pripravljene v skladu z MRS 34-Medletno računovodsko poročanje in jih je treba brati z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, končano 31. 12. 2022.

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

Uprava po najboljšem vedenju izjavlja:

- da poslovno poročilo družbe Cinkarna Celje, d. d. za prvo polletje leta 2023 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom vseh bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena,
- da je računovodsko poročilo družbe Cinkarna Celje, d. d. za prvo polletje leta 2023 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in da je resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe.

Uprava je računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili sprejela dne 21. 7. 2023.

### Poslovodstvo družbe

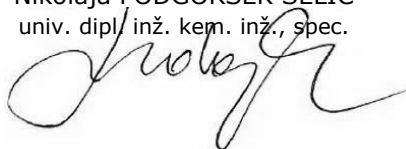
**Predsednik Uprave**

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



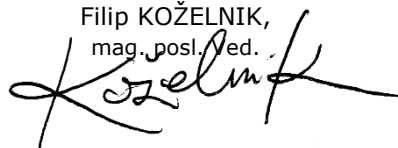
**Članica Uprave –  
namestnica predsednika  
Uprave - tehnična  
direktorica**

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



**Član Uprave – delavski  
direktor**

Filip KOŽELNIK,  
mag. posl. ved.



# 1 PRODAJA

Skupna prodaja podjetja je v preučevanem obdobju leta 2023 za 28 % nižja od prodaje, dosežene v primerljivem obdobju leta 2022. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 96 mio €.

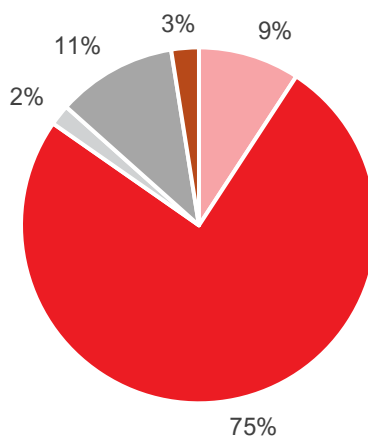
## 1.1 Prodaja po geografskih odsekih

Skupna prodaja na tuji trg se je v polletju 2023, glede na primerljivo obdobje preteklega leta, znižala za 29 %. Padec prodaje na tuje trge je nedvomno posledica nižjih prodajnih cen pigmenta in nižje količinske prodaje. V absolutnem smislu je najočitnejši padec prodaje na trgih EU, kjer so prisotni viški pigmenta.

### Prodaja po geografskih odsekih

	2022	2023	ΔPY%
Slovenija	11.620.561	8.884.692	-24
EU	103.539.865	72.782.876	-30
Bivša YU	3.065.739	1.830.793	-40
Tretje države	14.633.821	10.505.784	-28
Tretje države - dolar. trgi	1.352.019	2.418.924	+79
<b>SKUPAJ</b>	<b>134.212.006</b>	<b>96.423.069</b>	<b>-28</b>

### Delež posameznega trga v skupni prodaji podjetja



■ Slovenija ■ EU ■ Bivša YU ■ Tretje države ■ Tretje države - dolar. trgi

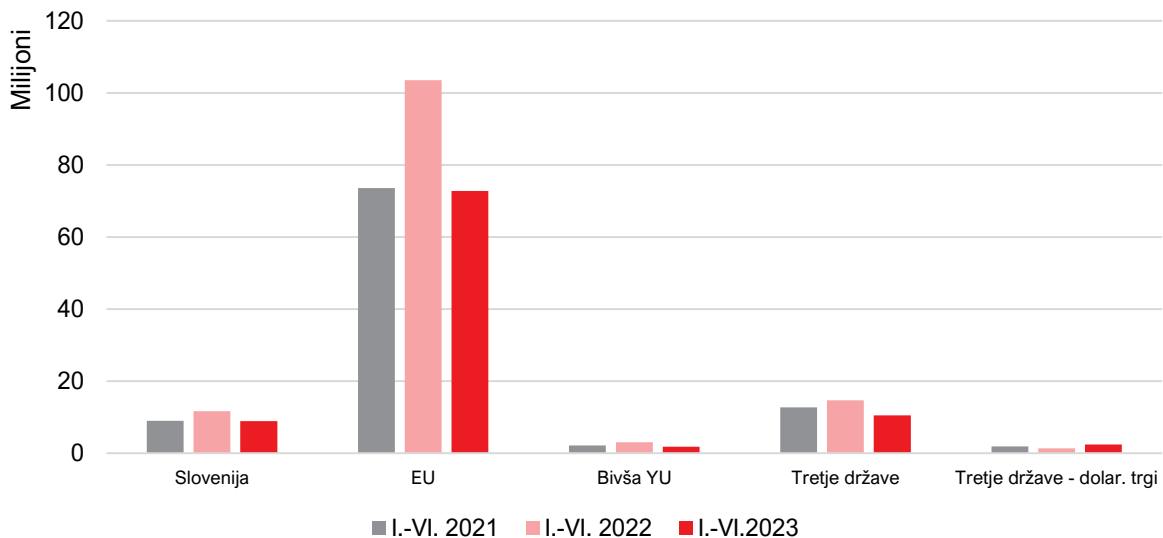
Prodaja na trg EU je za 30 % nižja od dosežene v primerljivem obdobju preteklega leta. Na nižjo prodajo vplivajo predvsem nižje prodajne cene in količine pigmenta ter nižja količinska prodaja bakrovih fungicidov. Enega izmed ključnih trgov predstavlja Nemčija, kjer ustvarimo 30,7 % izvozne prodaje in 27,8 % celotne prodaje podjetja. Pomembnost nemškega trga se je v primerjavi z letom poprej nekoliko znižala.

Prodaja na trge bivše Jugoslavije se je znižala za 40 %, kar je povezano z nižjo količinsko in vrednostno prodajo pigmenta, cinkovih izdelkov ter zaščitnih sredstev.

Prodaja na domačem trgu je za 24 % nižja primerjalno na isto obdobje leta 2022. Padec prodaje je prisoten v vseh PE z izjemo PE Polimeri.

Padec prodaje na trge tretjih držav je skupno nižji za 19 % primerjalno na isto obdobje preteklega leta. Kot že omenjeno je tudi na tem segmentu največ prispevala nižja prodajna cena pigmenta in nižja količinska prodaja. Na dolarskih trgih še vedno ohranjamo minimalne kontrolne tržne deleže, saj bi bili večji plasmaji nesmotni zaradi specifičnih razmer, ki so gotovo manj ugodne, kot na evropskih trgih. V obdobju nižjega povpraševanja na evropskem trgu smo manjše količine pigmenta prodali v Kanado in ZDA.

### Prodaja po geografskih odsekih



Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je v preučevanem letu znašal 90,8 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež znižal za 0,6 odstotne točke. Znižan delež izvoza se nanaša na nižjo vrednostno prodajo na ključne trge Nemčije, Italije in Francije. Glavnino dosežemo z izvozom pigmenta titanovega dioksida.

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

## 1.2 Prodaja po področnih odsekih

### Prodaja po področnih odsekih

	2022	2023	ΔPY%
Titanov dioksid	112.120.891	79.848.840	-29
- od tega pigment TiO <sub>2</sub>	111.084.568	78.721.953	-29
Predelava cinka	4.587.642	3.492.334	-24
Laki, mastri	10.785.239	9.015.115	-16
Agro program	5.516.224	2.567.680	-53
Polimeri	912.545	1.231.234	+35
Ostalo	289.464	267.865	-7
<b>SKUPAJ</b>	<b>134.212.006</b>	<b>96.423.069</b>	<b>-28</b>

V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega **programa titanovega dioksida** dosegla višino 79,8 mio €. Nižja vrednostna prodaja za 32,3 mio € je posledica nižjih povprečnih prodajnih cen. Pogodbene cene pigmenta v Evropi so do leta 2021 strmo naraščale in dosegle vrsto četrtnih rekordov. Ob koncu



polletja 2022 se je trend prodajnih cen obrnil. Povpraševanje po pigmentu je znižano iz naslova ugodnih kitajskih uvozov in viškov zalog v Evropi. V zadnjem obdobju se upad količin pozna predvsem iz znižane gospodarske aktivnosti, ki se julija dodatno upočasnjuje. Predvsem je slednje razvidno iz gradbenega sektorja in DIY segmenta. Sicer se nabavne cene vhodnih surovin nižajo, a ne v tolikšni meri, kot je pritisk na prodajne cene. Na podlagi industrijskih analiz se pričakuje normalizacija razmer po letu 2023.

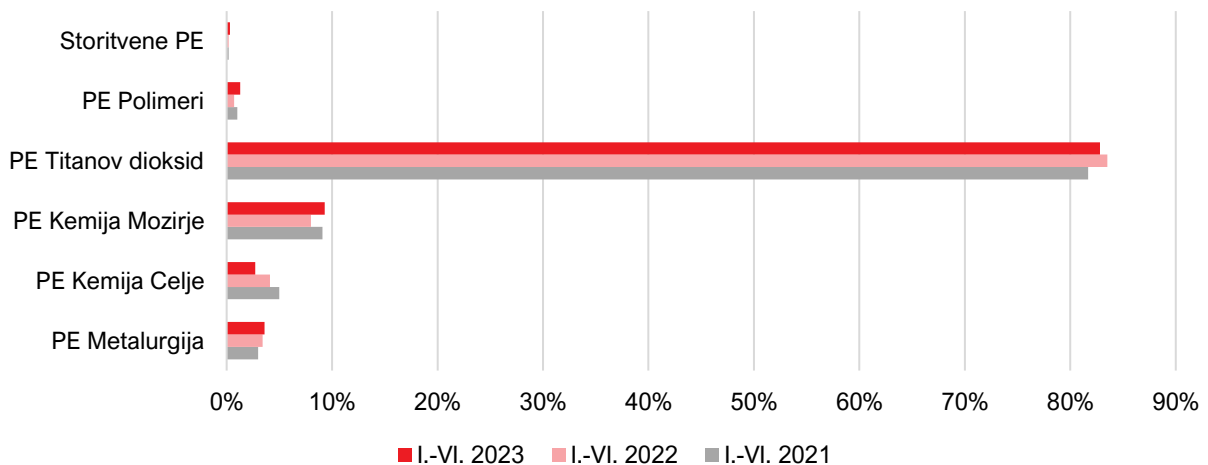
Vrednostna prodaja žveplove kisline je za 10 % nižja. Pri programih tega področnega odseka je potrebno izpostaviti tudi CEGIPS. Prodali smo namreč 83,3 tisoč ton CEGIPSa, kar je pomembno v kontekstu podaljševanja življenjske dobe Za Travnikom.

Prodajni **program predelave cinka** združuje izdelčne skupine cinkova žica, anode in zlitine. Poslovanje je nižje od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta za 24 %. Padec prodaje se nanaša na nižjo količinsko prodajo cinkove žice in zlitin ter nižje borzne cene cinka.

V obravnavanem obdobju je prišlo primerjalno do 16 % znižanja prodaje **programa laki in mastri**, kar se v največji meri nanaša na bistveno nižji obseg količinske prodaje praškastih lakov.

Prodaja **agro programa**, ki zajema prodajo bakrovih fungicidov, Pepelina, zelene galice in Humovita, se je v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2022 znižala za 53 %. Padec je posledica izpada količin bakrovih fungicidov pri večjemu kupcu. Prodajne cene bakrovih fungicidov ostajajo na visokih ravneh. V letu 2023 nadaljujemo s proizvodnjo in prodajo tržno zelo zanimive aktivne substance, tj. tribazičnega bakrovega sulfata (TBCS). Prodajo Humovita držimo na ravni primerljivega obdobja 2022. Dejstvo ostaja, da smo pri prodaji zemlje odvisni od razmer na lokalnem in bližnjih trgih, saj izdelek ne prenese dodatnega stroška transporta za vstop na oddaljene trge.

#### Udeležba posamezne PE v skupni prodaji podjetja



V preučevanem obdobju je moč ugotoviti, da so se relativna razmerja ponovno spremenila. Udeležba PE Titanov dioksid je nižja za 0,7 odstotne točke. Skladno z bistveno nižjo prodajo bakrovih fungicidov je nižja tudi udeležba PE Kemije Celje. Ostale PE na račun prej omenjenih sprememb beležijo dvig udeležbe.

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

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

## 2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

### 2.1 Poslovni izid

#### Pregled doseženih prihodkov in odhodkov

	30.6.2022	PL. 30.6. 2023	30.6.2023	ΔPY%	ΔPL%
<b>PRIHODKI</b>	<b>133.300.763</b>	<b>112.526.929</b>	<b>104.210.178</b>	<b>-22</b>	<b>-7</b>
Poslovni prihodki	132.544.116	112.027.129	103.735.721	-22	-7
Finančni prihodki	756.647	499.800	474.457	-37	-5
<b>ODHODKI</b>	<b>96.153.510</b>	<b>106.556.558</b>	<b>95.523.743</b>	<b>-1</b>	<b>-10</b>
Poslovni odhodki	95.389.868	106.056.758	95.232.817	0	-10
Finančni odhodki	763.642	499.800	290.925	-62	-42
<b>POSLOVNI IZID</b>	<b>37.147.254</b>	<b>5.970.371</b>	<b>8.686.435</b>	<b>-77</b>	<b>+45</b>
Davek od dobička	7.057.978	1.134.371	1.650.423	-77	+45
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>30.089.275</b>	<b>4.836.000</b>	<b>7.036.012</b>	<b>-77</b>	<b>+45</b>

V prvem polletju leta 2023 je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 8,5 mio €. Ta rezultat dosega le 23 % doseženega poslovnega izida iz poslovanja v prvih šestih mesecih leta 2022, ko je znašal 37,2 mio evrov. Operativno poslovanje je bilo torej bistveno slabše od lanskega, hkrati pa nad ravno poslovnega načrta. Na omenjeno poslabšanje rezultata je vplivala slabša vrednostna in količinska prodaja in znižanje prodajnih cen nosilnega proizvoda. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel vrednost 15 mio € in znaša 16 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA nižji za 66 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvem polletju leta 2023 izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 8,7 mio €, v prvih šestih mesecih leta 2022 je bil dosežen dobiček v višini 37,2 mio €. Rezultat pred davki se je glede na preteklo leto zmanjšal za 77 %. V prvih šestih mesecih leta 2023 je zabeležen pozitiven saldo iz financiranja v višini 183,5 tisoč € (v prvih šestih mesecih leta 2022 je bil saldo iz financiranja negativen in je znašal 7 tisoč €). Nastali saldo iz financiranja izhaja iz pozitivnega salda tečajnih razlik in pozitivnega salda prihodkov in odhodkov iz naložb in obresti. Zagotavljanje pozitivnega salda iz financiranja izhaja iz terminskega nakupa in prodaje dolarjev in s tem učinkovito uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud ter iz finančnih prihodkov in naslova plasiranja viškov denarja v kratkoročno obrestovane naložbe.

**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** znaša 7 mio € in je nižji od realiziranega v prvih šestih mesecih leta 2022 za 77 % (30,1 mio €). Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, na trgu pigmenta titanovega dioksida in predvsem rezultate konkurentov iz panoge titanovega dioksida, ocenjujemo, da je rezultat relativno dober in nad pričakovanji. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo, obračunan davek od dohodka v višini 1,7 mio € (efektivna davčna stopnja tako znaša 19 %).

### 2.2 Odhodki in stroški

V strukturi porabe surovin, embalaže in energije je opaziti večja odstopanja glede na primerljivo obdobje leta 2022. V relativnem smislu je najpomembnejše zvišanje stroškov energentov, ki so zaradi situacije na trgu energentov višji za 41 %, primerjalno na primerljivo obdobje preteklega leta. Z ukrepi

izboljševanja energetske učinkovitost strmimo k obvladovanju zadevne kategorije stroškov. Skladno z nižjim obsegom proizvodnje sta stroška embalaže in surovin nižja podproporcionalno.

Po večini so nabavne cene nižje kot v preteklem letu, a zniževanje ne bo v celoti sledilo pritisku na prodajne cene.

Sicer pa je tudi ob koncu obdobja največji del stroškov proizvodnje odpadel na surovine/material za proizvodnjo (78,5 %), sledita energija (19,9 %) in embalaža (1,6 %).

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

## 2.3 Sredstva

### Pregled strukture sredstev

	30.06.2023	Str. %	31.12.2022	Str. %
V €				
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>				
Neopredmetena sredstva	1.385.275	0,5	1.208.224	0,5
Opredmetena osnovna sredstva	103.572.125	38,6	104.083.017	41,5
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.973.765	0,7	1.973.765	0,8
Druga dolgoročna sredstva	84.444	0,0	68.049	0,0
Odložene terjatve za davek	1.226.475	0,5	1.226.475	0,5
<b>Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)</b>	<b>108.242.084</b>	<b>40,3</b>	<b>108.559.530</b>	<b>43,3</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>				
Zaloge	71.620.484	26,7	72.754.823	29,0
Finančne terjatve	27.618.104	10,3	0	-
Poslovne terjatve	30.687.978	11,4	24.290.543	9,7
Terjatve za davek od dobička	2.020.778	0,8	0	-
Denar in denarni ustrezniki	27.859.104	10,4	45.210.098	18,0
Druga kratkoročna sredstva	253.050	0,1	133.009	0,1
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>160.059.497</b>	<b>59,7</b>	<b>142.388.473</b>	<b>56,7</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>268.301.581</b>	<b>100,0</b>	<b>250.948.003</b>	<b>100,0</b>

**Delež nekratkoročnih (dolgoročnih) sredstev** v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2022 zmanjšal za 3 odstotne točke in je znašal 40,3 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (95,7 %). Njihova vrednost se je, za razliko med investiranim zneskom v opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo v šestih mesecih leta 2023 znižala za 0,5 mio €. Dolgoročne finančne naložbe se v letu 2023 niso spremenile in zajemajo delnice in deleže podjetij. Odložene terjatve za davek prav tako ostajajo na ravni iz konca leta 2022. Druga dolgoročna sredstva predstavljajo od države brezplačno pridobljeni emisijski kuponi.

**Delež kratkoročnih sredstev** v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, povečal za 3 strukturne točke in je znašal 59,7 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno najpomembnejše kategorije zaloge (45 %), vse poslovne terjatve skupaj z drugimi kratkoročnimi sredstvi (21 %), denarna sredstva (17 %) in finančne naložbe (17 %).

**Zaloge** so se v primerjavi s stanjem konec leta 2022 znižale za 2 %, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) znižala za 16 %, vrednost zalog nedokončane proizvodnje se je povečala za 8 % ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je povečala za 24 % (vse v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2022). Najpomembnejši razlog zvišanja zalog gotovih izdelkov je nižja količinska prodaja pigmenta.

**Kratkoročne finančne terjatve** na dan 30. 6. 2023 znašajo 27,6 mio € in se nanašajo naložbe v zakladne menice z rokom zapadlosti od 3 do 6 mesecev.

**Kratkoročne poslovne terjatve** zajemajo kratkoročne poslovne terjatve do kupcev ter kratkoročne poslovne terjatve do drugih (predvsem do države za vstopni DDV). V primerjavi s stanjem konec leta 2022 so se terjatve povečale za 26 %. Terjatve do kupcev so se povečale za 31 %, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve zmanjšale za 19 %. Pregled terjatev do kupcev po rokih zapadlosti kaže na dejstvo, da je starostna struktura terjatev še naprej kakovostna in zavarovana pri zunanji instituciji ali z drugo obliko zavarovanja (Pojasnilo 16 v računovodskem delu poročila). Na dan 30. 6. 2023 so terjatve družbe iz naslova razlike med preveč plačanimi akontacijami davka od dobička in dejansko obračunanim davkom za leto 2023 izkazana v višini 2 mio €.

**Denarna sredstva** (in denarni ustrezniki) predstavljajo 17 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je zmanjšal za 38 % napram predhodnemu letu. Vrednost denarnih sredstev je predvsem posledica odličnega poslovanja celega leta 2022.

**Druga kratkoročna sredstva** zajemajo razmejene vnaprej plačane stroške. Vrednost se je povečala za 90 % iz naslova vnaprej plačanih stroškov drugih obračunskih obdobj.

## 2.4 Obveznosti do virov sredstev

### Pregled strukture obveznosti do virov sredstev

	30.06.2023	Str. %	31.12.2022	Str. %
V €				
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>				
<b>Kapital lastnikov družbe</b>				
Vpoklicani kapital	20.229.770	7,5	20.229.770	8,1
Kapitalske rezerve	44.284.976	16,5	44.284.976	17,6
Rezerve iz dobička	120.290.401	44,8	120.290.401	47,9
Rezerva za pošteno vrednost	-809.390	-0,3	-809.390	-0,3
Zadržani dobički	32.050.404	11,9	25.014.391	10,0
<b>Skupaj kapital</b>	<b>216.046.161</b>	<b>80,5</b>	<b>209.010.148</b>	<b>83,3</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>				
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	3.466.551	1,3	3.651.696	1,5
Druge rezervacije	14.665.972	5,5	14.816.968	5,9
Dolgoročno odloženi prihodki	418.255	0,2	363.054	0,1
<b>Skupaj nekratkoročne obveznosti</b>	<b>18.550.778</b>	<b>6,9</b>	<b>18.831.718</b>	<b>7,5</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>				
Finančne obveznosti	162.993	0,1	59.392	0,0
Poslovne obveznosti	28.275.690	10,5	19.518.145	7,8
Obveznosti za davek iz dobička	0	0,0	2.367.161	0,9
Obveznosti iz pogodb s kupci	289.127	0,1	157.520	0,1
Druge kratkoročne obveznosti	4.976.832	1,9	1.003.919	0,4
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>33.704.642</b>	<b>12,6</b>	<b>23.106.137</b>	<b>9,2</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>52.255.420</b>	<b>19,5</b>	<b>41.937.855</b>	<b>16,7</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>268.301.581</b>	<b>100,0</b>	<b>250.948.003</b>	<b>100,0</b>

**Vrednost kapitala** v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 30. 6. 2023 predstavlja 80,5 %, kar je 2,8 odstotnih točk manj kot konec leta 2022. Znesek kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečal za 3 %. Povečanje (7 mio €) se nanaša na ustvarjen čisti dobiček prvega polletja leta 2023 v višini 7 mio €. Na dan 30. 6. 2023 ima družba 264.650 lastnih delnic po izvedeni cepitvi v razmerju 1:10 na dan 15. 8. 2022 (nakupov lastnih delnic v letu 2023 družba ni opravljala). Drugih pomembnejših premikov v kapitalu ni bilo.

Na osnovi sklepa 27. redne skupščine družbe Cinkarna Celje, d. d., ki je bila dan 14. 6. 2023, bilančni dobiček iz leta 2022 v višini 25 mio € ostaja nerazporejen. V celotnem kapitalu vrednost osnovnega kapitala znaša 20.229.769,66 €, sestavlja ga 8.079.770, po izvedeni cepitvi v razmerju 1:10 na dan 15. 8. 2022 (od tega je 264.650 lastnih delnic, vpisanih v sklad lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30. 6. 2023 znaša 26,7 € (od začetka leta, ko je znašala 25,9 €, se je povečala za 3,4 %).

**Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki** tvorijo 6,9 % obveznosti do virov sredstev. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti so bile oblikovane na dan 1. 1. 2006 (odpravnine in jubilejne nagrade) ter se letno prilagajajo na podlagi aktuarskih izračunov. Druge rezervacije so bile vzpostavljene v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo. V zadnjih letih smo dodatno oblikovali sledeče okoljske rezervacije: 5 mio € v letu 2010 za namen sanacije odlagališča trdnih odpadkov Bukovžlak ter 7 in 5 mio € v letu 2011 za sanacijo odlagališča Za Travnik in uničenje nizkoradioaktivnih odpadkov. Konec leta 2017 smo rezervacije podrobno preučili, preverili in na novo oblikovali le rezervacijo za odpravo tveganj zaradi starih bremen v višini 6,4 mio €. Konec leta 2022 smo ponovno preverili obseg rezervacij in jih ustrezno oblikovali glede na dejanska tržna stanja. Obseg okoljskih rezervacij se je v obravnavanem obdobju zaradi namenskega povečanja oz. namenskega kritja stroškov zgoraj naštetih sanacijskih projektov znižal za 1 % oz. za 151 tisoč €. Dolgoročni odloženi prihodki so se povečali za 15 %.

**Finančne in poslovne obveznosti** so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta povečale za 25 % zaradi povečanja obveznosti do dobaviteljev za 73 % iz naslova strateških dobav in ter povečanja drugih kratkoročnih obveznosti za 396 % iz naslova davkov, prispevkov iz obveznosti do zaposlenih ter negotovih odloženih prihodkov iz naslova prejete državne pomoči po ZPGOPEK. Obveznosti za plačilo davka od dobička za poslovno leto 2023 na dan 30. 6. 2023 družba nima, saj ima preplačila iz naslova vplačanih akontacij, kar je izkazano med terjatvami družbe. Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 19,5 %, v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2022 se je povečala za 2,8 %.

**Kratkoročne finančne obveznosti** na dan 30. 6. 2023 znašajo 163 tisoč €, konec leta 2022 so znašale 59 tisoč €. Stopnja finančne zadolženosti podjetja je torej 0,06 ‰ (konec leta 2022 je znašala 0,02 ‰).

**Kratkoročne poslovne obveznosti** so se v obravnavanem obdobju povečale za 45 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na zadnji dan junija 2023 znašale 25,7 mio € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečale za 73 %, zaradi nastalih povečanih obveznosti iz naslova nabav strateških surovin. Druge poslovne obveznosti so se zmanjšale za 45 % (oziroma za 2,1 mio €), zajemajo pa predvsem 1,4 mio € obveznosti za izplačilo neto plač in drugih neto izplačil iz delovnega razmerja, 1,1 mio € obveznosti iz naslova prispevkov in davkov iz in na osebne prejemke in obveznosti za DDV in do drugih institucij.

**Druge kratkoročne obveznosti** so se v obravnavanem obdobju povečale za 396 %. Zajemajo predvsem vkalkulirane obveznosti za letne dopuste in druge stroške dela, vnaprej vračunane ekološke prispevke in davke ter DDV od danih predujmov v skupni višini 1,9 mio €. Del drugih kratkoročnih obveznosti v višini 3 mio € predstavljajo odloženi prihodki iz naslova dobljene državne pomoči, ki jo je družba uveljavlja v skladu z Zakonom o pomoči gospodarstvu za omilitev posledic energetske krize (ZPGOPEK).

### 3 KADRI

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

Na dan 30. 6. 2023 je bilo v Cinkarni 754 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2022 zmanjšalo za 21 zaposlenih, oziroma za 2,7 %. Opazne so manjše spremembe v številu zaposlenih po posameznih poslovnih enotah.

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

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

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

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

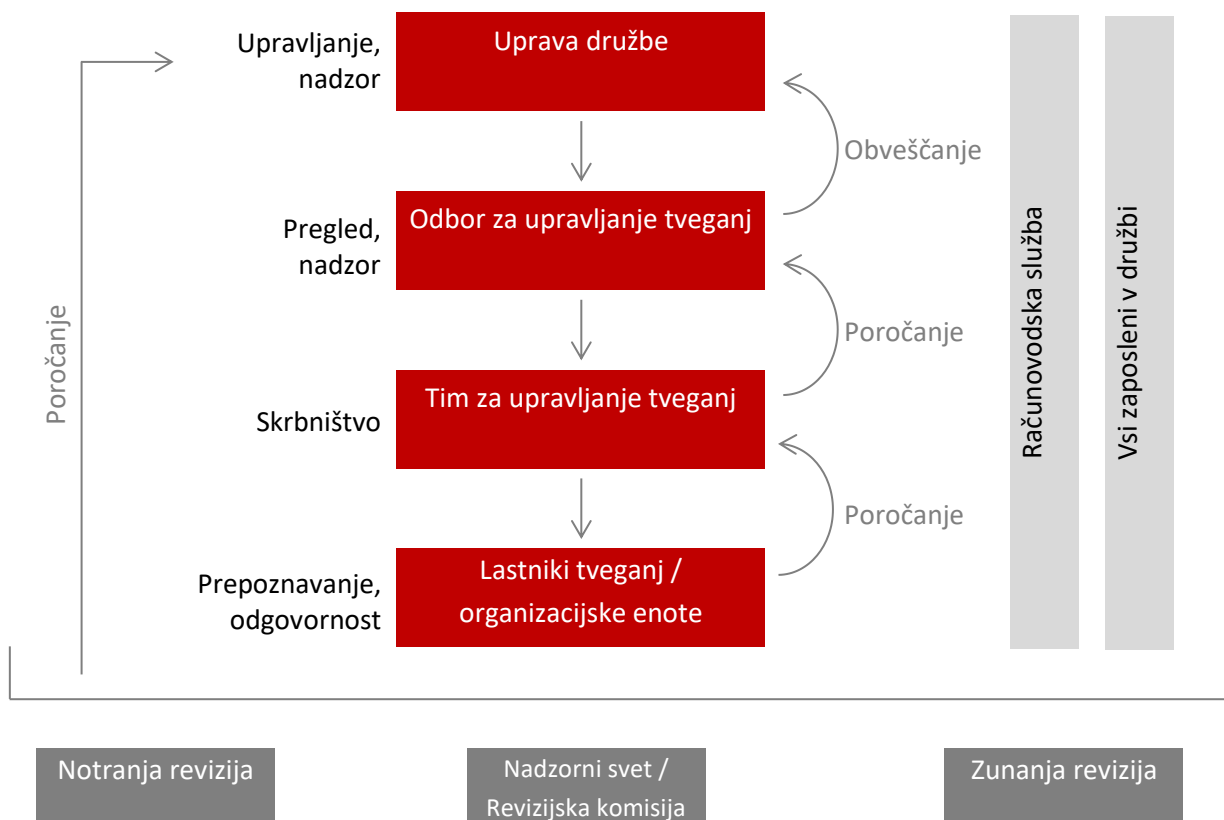
V prihodnje je predvideno nadaljevanje optimiziranja kadrovske strukture s prezaposlovanjem in pridobivanjem novega mladega ter tehnično usposobljenega kadra. Nadaljevala se bodo tudi vlaganja v razvoj, izobraževanje in nadaljnje izboljšanje delovnega okolja zaposlenih.

## 4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA

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

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

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



I. Prodajna in nabavna tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
<b>Energenti</b>	Nekonkurenčnost cene naših proizvodov zaradi visokih cen energentov (zemeljski plin in električna energija)	Sklepamo pogodbe, spremljamo trende in izvajamo termenske zakupe energentov.	Nizka

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



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

<b>I. Prodajna in nabavna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
		<p>titanonosnih rud. Preverjamo možnosti in smotrnost uvedbe tehnoloških sprememb za omogočeno proizvodnjo titanovega dioksida zgolj iz ilmenita. Iščemo, testiramo in uvajamo nove vire surovin v proizvodnjo. Alternativne surovinske vire tudi vrednotimo v smislu izdelave katalogov verificiranih alternativnih surovin in dobaviteljev. Ciljno usmerjeno gradimo dolgoročne in stabilne partnerske odnose. Sami in s pomočjo tržnih specialistov spremljamo in analiziramo stanje mednarodnih trgov. Vzdržujemo redne kontakte tudi z dobavitelji, s katerimi operativno ne poslujemo, vendarle pa predstavljajo kakovostno potencialno alternativo.</p>	
<b>Zakonodajna skladnost</b>	Izpad prihodkov zaradi predloga sprememb zakonodaje za materiale za stik s hrano (embalaža)	<p>Preko dobavne verige pridobivamo informacije kupcev o namenu uporabe izdelka in zahtevi po izpolnjevanju standarda.</p> <p>Izvedli smo testiranje in analizo migracij titana iz masterbatchev v modelne raztopine. Glede na rezultate titan migrira pod predvidenim normativom. Kljub temu vzporedno iščemo možnosti za morebitni izpad prodaje za vgradnjo v izdelke za stik z živili s prodajo za druge aplikacije (npr. agro folije, avtomobilska industrija).</p> <p>Kot dolgoročni ukrep iščemo možnost izdelave izdelka iz ustreznih surovin, ki omogočajo pridobitev standarda/certifikata (FDA). Za naš pigment namenjen vgradnji v plastiko smo FDA certifikat že pridobili.</p>	Nizka

<b>I. Prodajna in nabavna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Zakonodajna skladnost</b>	Izpad prihodkov zaradi nove kemijske trajnostne strategije	<p>V okviru Združenja proizvajalcev titanovega dioksida (TDMA) s formirano delovno skupino sledimo zahtevam nove zakonodaje in sprožamo potrebne/možne aktivnosti tako na ravni EU kot individualno v podjetju.</p> <p>V okviru konzorcija TDIC izvajamo postopek dopolnjevanja dosjejev REACH glede na zahteve Evropske kemijske agencije (ECHA). V ta namen v okviru TDMA izvajamo širok znanstveni program, ki obsega študije morebitnih vplivov nano in pigmentne oblike titanovega dioksida na zdravje ljudi.</p>	Nizka

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

<b>III. Finančna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Kreditno tveganje (plačila kupcev)</b>	Izpad prihodkov zaradi neplačil kupcev, pri katerih nimamo zavarovanih terjatev, kar predstavlja cca 2 % terjatev.	<p>Družba izvaja interno kreditno kontrolo za posamičnega kupca, ki mu je določila individualni kreditni limit, in sicer glede na plačilno disciplino, bonitetno oceno in dobro poslovanje z družbo. Proces spremljanja in obvladovanja kreditnega tveganja je povečan zaradi zavarovanja terjatev pri zunanji instituciji, kjer se kreditni limiti določajo, spremljajo in spreminjajo na dnevni bazi. Poleg rednega spremljanja kreditnega limita za posameznega kupca se na dnevni bazi spremljajo plačilna disciplina kupca in objave na Ajpesu v zvezi z objavo postopkov po Zakonu o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP).</p> <p>Prav tako se s trenutkom zapadlosti terjatve opominja kupca na zapadlost terjatve z opominom, najprej telefonsko, nato pisno. Vse od dneva zapadlosti do poplačila se obračunajo zamudne obresti.</p> <p>Redno pridobivamo ažurirane informacije za natančnejše planiranje denarnega toka.</p> <p>Imamo podrobno, preiščeno in natančno izdelan denarni tok.</p>	Nizka
<b>Likvidnostno tveganje (plačila kupcev)</b>	Izpad plačil v dogovorjenih rokih zaradi plačilne nezmožnosti ali nediscipline kupcev, ki lahko povzroči likvidnostne težave podjetja.	<p>Zagotavljamo stabilen denarni tok. Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visoko višini denarnih sredstev. Upravljanje likvidnosti med drugim obsega načrtovanje pričakovanih denarnih obveznosti in njihovo pokrivanje na dnevni, tedenski, mesečni in letni ravni, tekoče spremljanje plačilne sposobnosti kupcev in redno izterjavo zapadlih terjatev. Redno pridobivamo ažurirane informacije za natančnejše planiranje denarnega toka. Denarni tok je izdelan podrobno, preiščeno</p>	Nizka

<b>III. Finančna tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
		in natančno na dnevni, mesečni in letni ravni.	
<b>Valutno tveganje</b>	Izpad prihodkov in višji stroški zaradi valutnega razmerja evro : dolar pri nabavi materialov in surovin v ameriških dolarjih (titanonosne surovine, delno bakrove spojine)	Gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para EUR/USD kontinuirano spremljamo. V osnovi kratkoročno tveganje neugodnih sprememb tečaja dolarja omejujemo s standardizirano in konsistentno uporabo finančnih instrumentov (dolarske terminske pogodbe). Prav tako redno pridobivamo natančnejše podatke za vnaprejšnje nakupe, deviz.	Nizka
<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Podnebna tveganja</b>	Pojav akutnih ali kroničnih fizičnih tveganj, ki jih lahko povzročijo podnebne spremembe (suša, vročinski valovi, nevihte idr.).	<p>Podjetje kot največje tveganje zaradi suše in hkrati priložnost za sledenje trajnostnim načelom poslovanja prepozna v možnem pomanjkanju vode za napajanje proizvodnje.</p> <p>Ta se napaja iz reke Hudinje, delno pa tudi iz vodnih zajetij na lokaciji Za Travnik. V vodnem dovoljenju za črpanje je omejena količina, ki glede na potrebe proizvodnje ne predstavlja tveganja. Na vodotoku Hudinja pa je kot omejitev za črpanje zaveden tudi ekološko sprejemljivi pretok (Qes). V primeru vodostaja pod Qes črpanje ni dovoljeno.</p> <p>Da bi podjetje lahko preživel tudi v takšnih skrajnih slučajih smo že, s planiranimi dodatnimi aktivnostmi pa v bližnji prihodnosti še bomo, povečali delež ponovne rabe. S tem bi lahko ohranjali zgolj minimalno količinsko proizvodnjo in preprečevali negativne vplive na okolje zaradi nenačrtovanih hipnih ustavitvev.</p> <p>V preteklosti smo preverjali več možnih rešitev za alternativno napajanje (rezervoarji, črpanje podtalnice, uporaba obstoječih</p>	Visoka

IV. Prostorska in okoljska tveganja			
Ime tveganja	Splošni opis tveganja na ravni podjetja	Obvladovanje tveganj	Stopnja tveganja
		<p>akumulacij Slivniško in Šmartinsko jezero, prestavitev lokacije črpanja za sotočje Hudinje z V Ložnico oziroma iz Savinje). Kot najbolj primerna, predvsem pa trajnostno naravnana, se je izkazala rešitev uporabe odpadne vode iz Centralne čistilne naprave Celje (CČN). Ta vir je količinsko trajno zadosten, potrebuje pa dodatno čiščenje. Ob njegovi uporabi se posledično izboljšata tako biološko kot hidromorfološko stanje vodotoka.</p> <p>Podjetje je skupaj z zunanjim izvajalcem pripravilo idejni projekt umestitve cevovoda in dodatnega čiščenja. Trenutno potekajo pilotni poskusi na lokaciji CČN. Pridobili smo tudi mnenje MOPE da za načrtovano umestitev cevovoda in črpanje ni potrebna presoja vplivov na okolje. Za umestitev cevovoda pridobivamo projektne pogoje na Slovenski železnici in Direkciji RS za vode.</p> <p>Kar se tiče drugih podnebnih tveganj tega razreda vzdržujemo objekte, prepoznavamo in odpravljamo potencialne nevarnosti, odpravljamo pomanjkljivosti (npr. dodatno hlajenje prostorov z elektronsko opremo).</p>	
<b>Varnost</b>	Negativni vpliv na poslovanje podjetja zaradi naravne nesreče (potres ali večja poplava, udar strele, žledolom idr.)	<p>Izvajamo dejavnosti skladno s preventivnimi aktivnostmi, določenimi z Registrom potencialnih nevarnosti za okolje in zaposlene (Pravilniki, organizacijski predpisi, upoštevanje navodil skladiščenja na poplavnem delu lokacije, sprotno čiščenje jaškov in vzdrževanje objektov, navodila za delo, meritve, preventivni in obdobjni pregledi idr.).</p> <p>Pri načrtovanju novih zgradb upoštevamo protipotresne standarde in predpise.</p>	Nizka

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

<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
		<p>izobraževanja zaposlenih. Podjetje je zavarovano za odškodninsko odgovornost.</p> <p>Z zunanjimi izvajalci sklepamo pisne sporazume in jih izobražujemo. Angažirali smo stalnega koordinatorja za varno in zdravo delo. Uvedli smo navodila za delo za izvajanje vzdrževalnih posegov v smislu požarne preventive, preprečevanja nesreč in izboljševanja čistoče v delovnem okolju.</p> <p>Že od leta 2009 imamo vpeljana in s strani pooblaščne institucije potrjena ter nadzorovana sistema ravnanja z okoljem ISO 14001 in ravnanja z varnostjo in zdravjem ISO 45001.</p>	
<b>Stara bremena</b>	Odprava starih okoljskih bremen	<p>Odlagališče nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) in pregradna telesa s svojimi specifičnimi materiali predstavljajo stara bremena. Zanje imamo oblikovano tudi okoljsko rezervacijo in izvajamo aktivnosti za sanacijo.</p> <p>Redno poteka tehnično opazovanje in izvajanje monitoringa na področju visokih nasutih pregrad (Bukovžlak in Za Travnikom).</p> <p>Na osnovi rezultatov opazovanja izvajamo sistematične in dolgoročne vzdrževalne ukrepe za zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles.</p>	Nizka
<b>Zakonodajna skladnost</b>	Izpad proizvodnje in povečanje stroškov zaradi neusklajenosti prostorskih aktov	<p>Podjetje odpadno rdečo sadro iz proizvodnje titanovega dioksida zapolnjuje v napravo za odstranjevanje odpadkov Za Travnikom. Obstoječa zazidalni načrt (ZN) in gradbeno dovoljenje omogočata zapolnjevanje do kote 300 m nm, ki bo dosežena v cca 7-8 letih.</p> <p>Zaradi novo nastalih okoliščin in spoznanj med zapolnjevanjem izvedba, kot je bila zamišljena s</p>	Visoka



<b>IV. Prostorska in okoljska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
		<p>projektom, v določenih delih ni možna oziroma bi lahko vodila v porušitev načrtovanih objektov. Drug negativni moment je tudi načrtovano neustrezno odvodnjavanje, ki bi vodilo do ponovnega delnega zalitja lokacije s padavinsko vodo.</p> <p>Projektant je skupaj s strokovno podporo UL FGG Katedra za geotehniko pripravil novelacijo projekta. Le-ta predvideva povečane količine vgradnje rdeče sadre in drugačno obliko zapolnitve. Predvideni volumni so že vpisani v okoljevarstveno dovoljenje, MOPE pa je izdal sklep, da za načrtovano spremembo ni potrebna ponovna presoja vplivov na okolje. Potrebna pa je sprememba zazidalnega načrta in gradbenega dovoljenja.</p> <p>Pobudo za spremembo ZN smo oddali na vse tri zadevne občine. Poteka usklajevanje pogojev za podpis pogodbe med občinami, ki mu bo sledila oddaja pobude za spremembo zazidalnega načrta na MOPE.</p> <p>Podjetje sicer s ciljem trajnostnega razvoja in krožnega gospodarstva ter podaljševanja razpoložljivega časa za odlaganje razvija tudi postopke za zmanjševanje količin rdeče sadre.</p>	
<b>Zakonodajna skladnost</b>	Izrek kazni v primeru neizpolnjevanja zahtev iz Ocene onesnaženja tal	Izvajamo ukrepe iz ugotovitev Poročila o pregledu tehničnih ukrepov za preprečevanje onesnaženja tal in podzemne vode. Zagotoviti moramo popolno tesnost lovilnih bazenov, ploščadi, tal v skladiščih, kanalizacije in transportnih poti ter s tem preprečiti onesnaženje tal in podzemne vode z zadevnimi nevarnimi snovmi.	Nizka

**IV. Prostorska in okoljska tveganja**

<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Izguba ugleda</b>	Izguba ugleda podjetja zaradi različnih dejavnikov (neustrezno komuniciranje, negativni vplivi na okolje ipd.)	Podjetje ima vzpostavljene procese po oddelkih in imenovane posameznike, ki so zadolženi za odnose z vlagatelji, skrbijo za preventivo na področju okolja, zdravja in varnosti, trženje, trajnost izdelkov in pridobivanje kadrov.  Zbiramo in obravnavamo povratne informacije zainteresiranih strani in jih obravnavamo v procesu upravljanja tveganj v podjetju. Obnašamo se družbeno odgovorno. Pripravljamo strategijo ESG.	Nizka

**V. Kadrovska in organizacijska tveganja**

<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Kompetentnost in razpoložljivost kadrov</b>	Izpad proizvodnje in prihodka zaradi nedodelane politike nasledstev in neustreznih kompetenc zaposlenih	Vzpostavljen je sistem kadrovanja, na podlagi katerega sta za vsako delovno mesto predpisana program usposabljanja za delo in mentor.  V sklopu izvedbenih ciljev za leto 2023 vzpostavljamo sistem popisa vseh specifičnih in splošnih znanj v podjetju za vse poslovne enote oziroma službe, prenovljen sistem vključevanja za novozaposlene in preverjanje obstoječih znanj za zaposlene s hkratno revizijo kompetenčnega modela.  Na osnovi revidiranih kompetenc po posameznih delovnih mestih bomo zaposlene izobraževali na področjih z mankom kompetenc.  V planu izobraževanja so številna dodatna zunanja izobraževanja zaposlenih na področjih planiranja, vitke proizvodnje in informacijskih tehnologij.  Skrbimo za ohranjanje aktivnih statusov obstoječih pooblaščenih inženirjev.	Nizka

<b>V. Kadrovska in organizacijska tveganja</b>			
<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
		<p>Popisali smo ključna delovna mesta v podjetju, opredelili možne naslednike ter definirali čas do potrebnega nadomestila in potrebne dodatne kompetence.</p> <p>Za najperspektivnejše kandidate izvajamo razvojni vodstveni program Akademija vodenja.</p>	
<b>Kompetentnost in razpoložljivost kadrov</b>	Izpad proizvodnje in prihodkov zaradi pomanjkanja kadrov, nepravočasnega nadomeščanja in neustrezne organizacije dela	<p>Stremimo k pravočasnemu prepoznavanju kadrovskih potreb in zaposlovanja, s ciljem zagotavljanja ustrezne izobrazbene, kompetenčne in starostne strukture.</p> <p>Kontinuirano izvajamo organizacijske spremembe in se agilno prilagajamo novim okoliščinam.</p> <p>Pri iskanju novih zaposlenih poleg klasičnih načinov iskanja kadrov uporabljamo inovativne rešitve rekrutiranja preko socialnih omrežij.</p> <p>Razpisujemo kadrovske štipendije. Poglobili smo sodelovanje s srednjimi šolami. Dijakom in študentom omogočamo opravljanje obvezne prakse in študentskega dela. Študentom omogočamo opravljanje diplomskih, magistrskih in doktorskih nalog v podjetju.</p>	Nizka
<b>Zakonodajna skladnost</b>	Izrek kazni za podjetje in odgovorne osebe ter odškodnine zaradi kršenja delovno pravne zakonodaje	<p>Redno spremljamo spremembe zakonodaje in jih uvajamo v naš sistem.</p> <p>Organiziramo sestanke s poslovnimi enotami, se medsebojno informiramo in sproti sprejemamo ukrepe za odpravo morebitnih neskladnosti.</p> <p>Vodimo odprt dialog s socialnimi partnerji.</p>	Nizka

**V. Kadrovska in organizacijska tveganja**

<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Korupcija, kraje, goljufije</b>	Možnost izgube kredibilnosti podjetja in nastanka poslovne škode	<p>Pri sprejemanju poslovnih odločitev in vseh ravnanjih v imenu družbe zaposleni upoštevamo koristi družbe pred svojimi lastnimi interesi ali interesi tretjih oseb, ob upoštevanju konkuriranja izključno na pošten in odkrit način.</p> <p>Na področju nabave imamo vzpostavljen sistem, ki preprečuje možnost koruptivnih dejanj.</p> <p>Ustrezna in pričakovana ravnanja zaposlenih so opredeljena v Kodeksu etičnega ravnanja in dela. Vzpostavljen je mehanizem razkritja oziroma prijave nedopustnih ravnanj.</p>	Nizka

**VI. Tveganja podpornih procesov**

<b>Ime tveganja</b>	<b>Splošni opis tveganja na ravni podjetja</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>	<b>Stopnja tveganja</b>
<b>Digitalizacija</b>	Izpad proizvodnje in kompetentne delovne sile zaradi prepočasne digitalizacije procesov za nadzor in obvladovanje	<p>Z izvedbenimi cilji pokrivamo implementacijo novega informacijskega sistema za vzdrževanje in uvajanje sistema za prediktivno vzdrževanje.</p> <p>Nenehno posodabljam, nadgrajujemo in povezujemo obstoječe informacijske sisteme.</p>	Nizka
<b>Tveganja kibernetičnih napadov</b>	Izpad proizvodnje zaradi kibernetičnega napada delovne postaje in/ali strežniškega sistema za sistem vodenja z zlonamerno programsko opremo z namenom izsiljevanja ali kraje podatkov.	<p>V povezavi s povečanim tveganjem kibernetičnih napadov smo nadgradili obstoječe ukrepe ter vzpostavili številne nove ukrepe za zagotavljanje kibernetične varnosti. Veliko pozornosti namenjamo ozaveščanju zaposlenih o informacijski varnosti (phishing test, namenska izobraževanja ipd.). V letu 2022 smo sprejeli interni dokument Informacijska varnost, ki vključuje ključne točke povečanja varnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– MFA – vklop za vse zaposlene za dostop zunaj Cinkarne je bil izveden v sklopu Microsoftove akcije vklopa MFA za vse uporabnike, s čimer se poveča</li> </ul>	Nizka

		<p>varnost sistemov, ki temeljijo na rešitvah Microsoft Cloud;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– nadgradnja delovnih postaj na Windows 10 in Office 365 je bila zaključena v letu 2022, kar je posledica zamika zaradi pandemije covida-19;</li><li>– na vse delovne postaje je treba namestiti zaščito Check Point harmony endpoint. Ukrep je v izvedbi. V simulaciji phishing napada, ki smo jo izvedli v decembru 2021, se je zaščita izkazala v svoji proaktivnosti in nivoju zaščite, saj že takoj ni spustila skozi nobenega škodljivega sporočila. Za dejansko izvedbo testa na uporabnikih smo morali sistem začasno onemogočiti z varnostno izjemo, kar priča o njegovi kvaliteti in zanesljivosti;</li><li>– s pomočjo produkta CyberVision smo pilotno izvedli nadzor nad delovanjem industrijskega omrežja. Tako smo dobili natančnejši vpogled in smernice za izboljšave na področju kibernetike varnosti omrežja;</li><li>– vpeljali smo varnostni mehanizem Cisco ISE, ki bo ščitil interno omrežje Cinkarne Celje pred vdori zunanjih akterjev z napadom priklopa neavtoriziranih naprav v naše omrežje.</li></ul>	
--	--	--	--

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

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

- **Invazija Rusije na Ukrajino**

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

- **Tveganja, povezana z energenti**

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

## 5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI

### 5.1 Lastniška struktura

Osnovni kapital Cinkarne Celje, d. d., ki znaša 20.229.769,66 € je razdeljen na 8.079.770 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Podjetje konec obdobja sklad lastnih delnic, ki zajema 264.650 delnic (oziroma 3,28 % celotne izdaje). Število delničarjev konec zadevnega obdobja znaša 2.531. Struktura lastništva konec obdobja je razvidna iz spodnje tabele.

#### Struktura lastništva delnic Cinkarne Celje, d. d.

	Št. delnic	%
SDH, d.d	1.974.540	24,44
Modra zavarovalnica, d.d	1.629.630	20,17
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG - FID	364.525	4,51
TR5 d.o.o	314.736	3,9
Lastne delnice	264.650	3,28
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	167.050	2,07
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FID	160.840	1,99
CITIBANK N.A. - FID	113.351	1,4
NLB SKLADI - SLOVENIJA MEŠANI	112.200	1,39
TINFIN d.o.o.	82.000	1,01
Generali Galileo, mešani fleksibilni	77.080	0,95
Notranji delničarji - FO	59.447	0,74
Zunanji delničarji - FO	1.911.676	23,66
Ostali	848.045	10,49

## 5.2 Trgovanje z delnicami

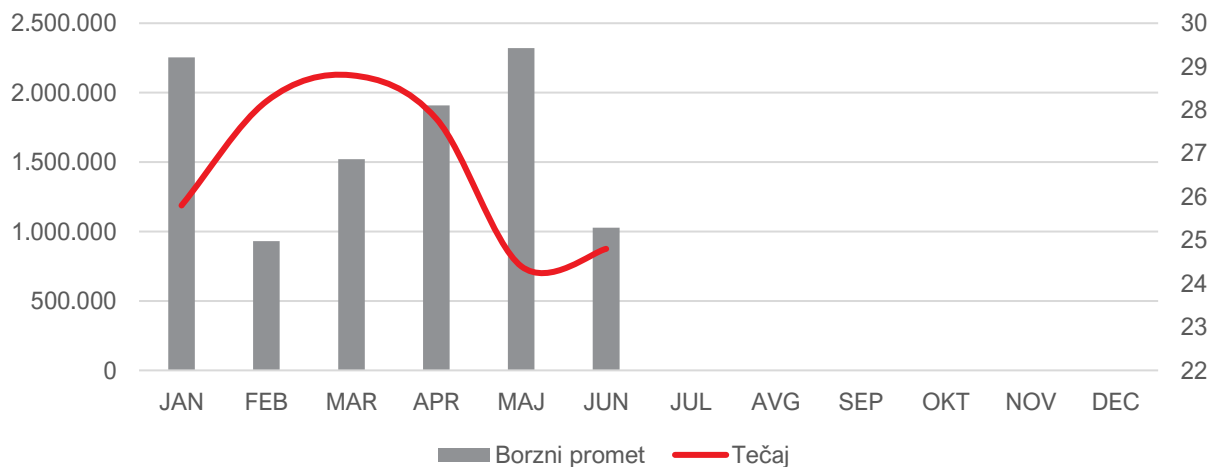
Trgovanje z delnicami Cinkarne z oznako CICG poteka na prostem trgu vrednostnih papirjev. Prvi dan trgovanja je bil 6. 3. 1998. Enotni tečaj delnice na ta dan je znašal 33,71 €. Od 16. 8. 2022 trgovanje in poravnava poslov po novem režimu. Količina delnic na trgu je povečana, njihov tečaj pa znižan (deljen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

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

	Vrednost delnice		Promet
	Leto 2022	Leto 2023	Leto 2023
JAN	26,5	25,8	2.253.633
FEB	24,4	28,2	930.531
MAR	27,8	28,8	1.521.553
APR	28,8	27,8	1.907.265
MAJ	29,8	24,4	2.321.391
JUN	27,4	24,8	1.027.850
JUL	28,4		
AVG	27,8		
SEP	23,6		
OKT	23,0		
NOV	26,0		
DEC	23,0		

Vrednost delnice Cinkarne Celje, d. d., kotirajoča v prvi kotaciji Ljubljanske borze (z oznako CICG), je v preučevanem obdobju nihala med 23 €/delnico in 30 €/delnico. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2022 do zadnjega trgovalnega dne preučevanega obdobja je vrednost delnice višja za 8 %.

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





## 6 TEMELJI RAZVOJA

### 6.1 Naložbe

Skupen planski znesek naložb v letu 2023 je 20.479.040,0 €. V prvem polletju smo realizirali 24,1 % planske vrednosti.

Najbolj zaostajamo na področju investicij in koriščenja okoljskih rezervacij. Na določenih projektih prihaja do kasnitve zaradi:

- podaljšanja postopkov revidiranja projektne dokumentacije (sanacija ONOB, tesnilna zavesa, drenaža C1),
- zamude pri pridobivanju gradbenega dovoljenja (modernizacija skladiščenja in priprave suspenzije apna in kalcita)
- ali novih spoznanj, ki ne dajejo pričakovanega rezultata smotrnostne študije in posledično zahtevajo dodatna preverjanja oziroma optimiranje rešitev (Sulfacid reaktor, baterijski hranilnik, koriščenje pare za soproizvodnjo elektrike).

Do odstopanja od planirane realizacije prihaja tudi pri projektu prestatitve cevovodov na parceli 115/1 k.o.Teharje, ki jo bomo morali izvesti zaradi planirane sanacije v pristojnosti MOPE. Ta z izvajanjem zamuja.

Zamudo beležimo tudi pri vgradnji tretje stiskalnice za ožemanje gela, kjer se je močno podaljšalo obdobje tehničnega usklajevanja pogodbe.

V ostalih primerih je realizacija sicer skladna s pričakovanji, a v več primerih plačilo še ni izvedeno zaradi nezaključene predaje oziroma dobave (sončne elektrarne, stiskalnica za ožemanje pigmenta).

V rednem obratovanju je skupno 3.6 MWp instalirane moči sončnih elektrarn. V fazi poskusnega obratovanja sta tretji peščeni mlin in sistem za odpraševanje zajetih virov prašenja na Končni predelavi.

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

Skladno s planom potekajo investicije:

- zamenjava absorpcijskega stolpa in toplotnega izmenjevalca IT2 v proizvodnji žveplove kisline,
- vgradnja dodatne skladiščne posode 12.10 C za izpust raztopine iz razklopnih stolpov,
- vgradnja centralne posode za tretjo linijo vakuumskega hlajenja.

V teku je izvajanje posodobitev omrežja za prenos podatkov proizvodnih procesov v PE TiO<sup>2</sup> in nadgradili krmiljenje in vodenje na procesih z najbolj zastarelo programsko opremo. Fizično bo večji del posodobitev izveden v času jesenskega remonta. Poteka tudi nadgradnja proizvodnega informacijskega sistema Spekter.

Na področju nabave nadomestne opreme sledimo zastavljenemu planu.

## 6.2 Razvojna dejavnost

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

Nekaj najpomembnejših navajamo v nadaljevanju.

### **Diverzifikacija proizvodnih programov**

Nadaljujemo s podrobnejšo obdelavo in oceno smotrnosti nadaljnega razvoja za identificirane priložnosti. S Fraunhoferjevim inštitutom obdelujemo trg obetavnih materialov za natrij ionske baterije in materiala TiON za vodikove gorivne celice. Med drugim na področju diverzifikacije vhodnih surovin, proizvodnje materialov za baterije, zmanjšanje količine rdeče sadre za odlaganje, predelave CO<sub>2</sub> in uporabe ekspaniranega teflona (e-PTFE) za področje polprepustnih membran. Preverili smo koncept obarjanja železovega oksalata (prekurzor za Li in Na ionske baterije) iz odpadne kisline in izdelali oceno CAPEX.

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

Potekajo aktivnosti za odpravo ozkih grl za proizvodnjo 71.000 t TiO<sub>2</sub>/leto.

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

Ponoven industrijski poskus v prvem polletju še ni bil vključen v plan proizvodnje. Smo pa izvedli laboratorijsko in industrijsko testiranje prvega poskusa proizvodnje, ki je pokazal nehomogenost kampanje zaradi težav pri dodajanju organskega dodatka.

### **Razvoj izdelkov na osnovi nano TiO<sub>2</sub>**

Razvili smo formulacijo na osnovi PTK/UF TiO<sub>2</sub>. Testiranje učinkovitosti premaza je pozitivno. Sodelujemo z različnimi podjetji, ki bi naš UF TiO<sub>2</sub> vgradila v svoj premaz.

### **Razvoj BaSO<sub>4</sub>**

Koncept obarjanja BaSO<sub>4</sub> v statičnem mešalu je potrjen. Izdelan je idejni projekt prilagoditve ene od linij za površinsko obdelavo TiO<sub>2</sub> za namen poskusne proizvodnje BaSO<sub>4</sub>. Z zunanjim partnerjem nadaljujemo razvoj IR reflektivne barve.

### **Predelava odpadne kisline**

Iščem rešitev predkoncentriranja s tehniko nano filtracije. Na tako pridobljenem koncentratu bomo nato testirali izločanje prisotnih kationov Fe, Ti, Sc, V...

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

V začetku marca smo na lokaciji KČN Tremerje začeli izvajati pilotne teste. Po nekaj izvedenih dopolnitvah naprava deluje. Potrebna bo uvedba sistema za optimiranje izločanja fosfatov.

Na MOPE smo oddali vlogo za t.i. Predhodni postopek preverjanja pogojev za umestitev cevovoda in izvedbo čiščenja vode. Dobili smo odgovor, da presoja vplivov na okolje ni potrebna. Pridobili smo projektne pogoje s strani Slovenskih železnic, Direkcije RS za vode pa je zahtevala dopolnitev vloge zaradi trase, ki poteka v priobalnem območju.

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

### **Razvoj postopka sinteze bakrovega hidroksida za moldavijsko recepturo**

Izdelali smo reprezentativni vzorec, ki je na testiranju glede potrditve ekvivalence.

### **Razvoj krogelnega ventila DN 200 Venturi**

Izdelan je koncept na osnovi katerega je potrebno dopolniti finalno verzijo 3 D model.

### **Razvoj praškastih lakov**

Za razvoj grobo strukturnega nizkotemperaturnega E/P praškastega laka in razvoj sistema za nizkotemperaturne matirane E/P praškaste lake smo v prvi fazi testirali različna veziva. Za prvo navedeno vrsto PL optimalne smole še nismo našli. Za oba izdelka smo določili čas v peči, ki je potreben za doseganje objektne temperature.

### **Razvoj masterbatchev**

Pripravili smo različne laboratorijske vzorce (naša proizvoda in konkurenca), ki smo jih testirali na vremensko obstojnost pri zunanjem izvajalcu. Rezultati so dobri. Postopke testiranja bomo še nadgradili in v industrijskem merilu izvedli poskus vgradnje doma proizvedenega vremensko obstojnega pigmenta.

## **6.3 Zagotavljanje kakovosti**

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

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

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

Zunanji presojevalci so presojno skladnosti našega integriranega sistema vodenja z ISO standardi za leto 2023 izvedli konec meseca maja. Neskladij niso ugotovili, podali pa so nekaj priporočil za izboljšave.

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

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

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

Nenehne izboljšave, ki nam jih narekujejo standardi in smernice kakovosti, so gonilna sila napredka in stalnega izboljševanja na vseh področjih delovanja družbe. V sistem zbiranja koristnih predlogov CC UM smo v prvem polletju prejeli 135 predlogov, kar predstavlja 0,18 izboljšave na zaposlenega.

## **6.4 Ravnanje z okoljem**

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

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

Izvajamo ukrepe za povečanje varnosti visoke nasute pregrade Za Travnikom (pridobivanje potrebne dokumentacije in dovoljenj za izgradnjo ojačitvenega nasipa in drenažnih reber na vzhodnem boku). Na napravi za odstranjevanje odpadkov Bukovžlak pripravljamo dokumentacijo za izgradnjo objekta za zniževanje ojezeritve in izgradnjo odvodnega jarka za prelivne vode z merskim mestom. Nadaljujemo z izvajanjem podrobnega monitoring stanja naprave za odstranjevanje odpadkov Bukovžlak zaradi vtoka filtrata iz obrata za filtracijo sadre. Prav tako izvajamo aktivnosti za vzpostavitev obsežnejših monitoringov odpadnih vod glede na zahteve spremenjenega OVD (prilagoditev BAT CWW). Izvedli

smo dve vaji evakuacije v PE Kemija Celje z namenom, da se preveri odziv na izredne razmere in dve taktični gasilski vaji (požar v objektu in razlitje nevarne snovi). Pripravljamo podlage za izvedbo digitalizacije postopkov za prijavo, analizo in nadzor nad izvajanjem ukrepov za primer izrednih dogodkov, nesreč, skoraj dogodkov, poškodb pri delu... ter ozaveščanje zaposlenih o pomenu ugotavljanja in odpravljanja potencialnih nevarnosti za nesreče. V izvajanju je tudi dopolnitev načrta neprekinjenega poslovanja.

## **II. Trajnostni razvoj in krožno gospodarstvo**

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

### a. Raba obnovljivih virov

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

### b. Energetska učinkovitost

Izdelujemo analizo električnih razmer celotnega srednje napetostnega omrežja. Obnovili smo dva energetska transformatorja. Izvedli smo energetske izboljšave na procesu predušenja metatitanove kisline. Preverjamo smotrnost vgradnje baterijskega hranilnika. Zamenjujemo elektomotorje z učinkovitejšimi. Optimiramo proizvodnjo in porabo stisnjene zraka. Obnavljamo razsvetljava z varčno. Iščemo priložnosti za zmanjševanje izgub. V PE Kemija Mozirje uvajamo vzpostavitev sistema za upravljanje z energijo.

### c. Količina odpadkov

Količino odpadkov načrtujemo zmanjšati s povečanjem kapacitete izločanja CEGIPSa-a in vpeljavo postopkov za povečevanje izkoristkov v proizvodnji TiO<sub>2</sub>. Izvajamo aktivnosti za zmanjšanje količine odpadne plastike. S planiranjem in optimiranjem obrokov za malice zmanjšujemo količino zavržene hrane.

### d. Ponovna raba materialov

Nadaljujemo z izvajanjem planiranih aktivnosti na projektu Alternativne možnosti dobave tehnološke vode iz KČN Tremerje in z aktivnostmi za ponovno rabo vode (COV). Na laboratorijskem nivoju testiramo možne postopke predelave odpadne 23 % žveplove (IV) kisline. Razvijamo postopek predelave bakronosnega mulja. Iščemo nabor možnih načinov vgradnje /porabe odpadnega prahu praškastih lakov (filter prah). Našim kupcem ponujamo možnosti obnove in servisiranja dotrajanih elementov (ventili, priključki, cevi). Uvajamo rešitve za ponovno rabo palet nazaj v proizvodnjo (v interni logistiki se jih vrača 98 %) in tekstilnih kontejnerjev v interni logistiki (do 5x).

### e. Zmanjšanje emisij v delovno in zunanje okolje

V PE TiO<sub>2</sub> kontinuirno odpravljamo vire prašenja na delovnih mestih.

Pripravljamo pregled "state of the art" rešitev za znižanje emisije H<sub>2</sub>S na razklopu.

Zamenjali smo katalizator - aktivno oglje v vseh štirih Sulfacid reaktorjih in z ukrepom opazno znižali emisije SO<sub>x</sub> v okolje.

V PE Kemija Mozirje izvajamo aktivnosti za vgradnjo centralnega odsesovalnega sistema v laboratoriju praškastih lakov. V proizvodnji modrega bakra so preverjali in potrdili tesnost lovilnega bazena odpadnih vod.

### f. Trajnostna nabava

Pripravljena je delovna verzija "Sustainability Supplier Code of Conduct«, ki bo poslana dobaviteljem v drugi polovici leta.

### III. Ohranjati /zagotavljati zakonodajno skladnost

Izvajamo aktivnosti za spremembo in dopolnitev zazidalnega načrta Za Travnik.

Poteka 2. faza dograditve meteorne kanalizacije z oljnimi lovilci.

Pridobili smo REACH registracijo za bakrov oksiklorid.

Potekajo aktivnosti za registracijo REACH na različnih trgih izven EU za TiO<sub>2</sub> in intermediate. V okviru konzorcija pripravljamo zahtevane podatke o površinskih obdelavah nano TiO<sub>2</sub> za namene dopolnitev v registracijskem dosjeju.

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

Nadaljuje se rekonstrukcija zaprtega Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. Sodelujemo z MOPE pri sanaciji parcele 115/1- prestavitvev cev, kjer so se začela izvajati pripravljalna dela.

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

Pritožb s strani javnosti v prvem trimesečju tega leta ni bilo. V drugem trimesečju je bila ena pritožba, za katero se je izkazalo, da nima povezave z našo proizvodnjo (dim iz sosednjega podjetja zaradi manjšega požara kot posledica udara strele).

Glede na zakonodajne zahteve smo pripravili in v roku oddali vsa poročila o monitoringih za leto 2022. Preseganje mejnih vrednosti ni bilo. Potekajo redne aktivnosti za usklajevanje okoljevarstvenih dovoljenj zaradi uvedenih sprememb z Ministrstvom za okolje, podnebje in energijo. Prav tako sodelujemo z GZS in ZKI pri usklajevanju zahtev na področju okolja in energije. Objavili smo letno poročilo podjetja, ki tokrat vključuje tudi poročilo o trajnostnem razvoju skladno s standardi GRI.

Opravljenе so bile vse obveznosti za ponovno pridobitev certifikata POR, ki je bil podeljen v januarju 2023. Pripravili in oddali smo tudi poročilo POR za leto 2022 kot del obveznosti za leto 2023. Izpolnili smo vprašalnik "Ecovadis sustainability rating" z univerzalnim sistemom kazalnikov s katerim se meri uspešnost izpolnjevanja kazalnikov s področja varstva okolja, varovanja človekovih pravic, zdravja zaposlenih, etike in trajnostne nabave.

## 6.5 Varnost in zdravje

V prvih šestih mesecih leta 2023 nismo beležili hujših delovnih nezgod. Obravnavali pa smo 3 nezgode pri delu, ena manj kot v istem obdobju lani. Za spremljanje nezgod pri delu se poslužujemo izračunavanja različnih kazalnikov, kot so indeks frekvence, indeks števila dni odsotnosti na število zaposlenih in indeks stopnje poškodb pri delu glede na število opravljenih delovnih ur.

Izvajamo sistem prepoznavanja potencialnih nevarnosti in ukrepanja ob pojavu skoraj dogodkov. Prepoznali smo 54 potencialnih nevarnosti, od tega je bilo že odpravljenih 41 potencialnih nevarnosti oz. 76 %. Prijavljeni so bili 3 skoraj dogodki. V proizvodnih delovnih sredinah v različnih oblikah in časovnih intervalih poteka aktivnost Minuta za varnost, delavce pa na področju varnega in zdravega dela in požarne varnosti osveščamo tudi preko internih glasil. V vseh proizvodnih PE izvajamo identificiranje in razčlenjevanje procesnih tveganj s področja zagotavljanja varnosti in zdravja na delovnem mestu, ter ukrepe za zmanjšanje emisij v delovno okolje. Izboljšave na področju varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti po posameznih OE izvajamo tudi na podlagi koristnih predlogov zaposlenih (sistem CC UM).

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

- Meritve telesne sestave in analiza rezultatov;
- Kontrola maščob in sladkorja v krvi;
- Podpora programu SVIT (obveščanje zaposlenih na temo »Školjka skriva dragocenost, ki vam lahko reši življenje«);
- S kolesom v službo (kolesarska sekcija GAMSI);
- Temeljni postopki oživljanja in uporaba defibrilatorja (praktična delavnica);
- Zvišane maščobe v krvi – delavnica v sodelovanju s Centrom za krepitev zdravja Celje.

V obdobju smo zaznali 1 novo tveganje na zakonodajnem področju varnosti in zdravja pri delu, nanaša se na ugotavljanje poklicnih bolezni. Sicer pa tveganja opredeljujemo in obvladujemo z Registrom tveganj in priložnosti.

## 7 RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 7.1 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 30. 6.

	JAN-JUN 2023	JAN-JUN 2022
<b>Prihodki iz pogodb s kupci</b>	<b>96.423.069</b>	<b>134.212.006</b>
- prihodki iz pogodb s kupci domači trg	8.884.692	11.620.561
- prihodki iz pogodb s kupci tuji trg	87.538.377	122.591.445
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	6.140.646	-3.291.891
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.158.559	1.269.361
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	190.175	114.046
Stroški materiala	63.738.137	63.276.729
Stroški storitev	7.928.499	8.649.659
Stroški dela	15.861.850	15.216.348
a) Stroški plač	11.002.619	10.035.191
b) Stroški socialnih zavarovanj	817.975	754.048
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	1.155.378	1.119.992
č) Drugi stroški dela	2.885.877	3.307.117
Amortizacija	6.504.295	6.596.617
Drugi poslovni prihodki	13.448	354.641
Drugi poslovni odhodki	1.009.841	1.536.415
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	21	52
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>8.502.904</b>	<b>37.154.249</b>
Finančni prihodki	474.457	756.647
Finančni odhodki	290.925	763.642
<b>Finančni izid</b>	<b>183.532</b>	<b>-6.995</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>8.686.435</b>	<b>37.147.254</b>
Obračunani davek	1.650.423	7.057.978
Odloženi davek	0	0
<b>Davek od dobička</b>	<b>1.650.423</b>	<b>7.057.978</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>7.036.012</b>	<b>30.089.275</b>
Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico	0,87	3,72

## 7.2 Izkaz finančnega položaja družbe

### Izkaz finančnega položaja družbe na dan

	30.06.2023	31.12.2022
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva	1.385.275	1.208.224
Opredmetena osnovna sredstva	103.572.125	104.083.017
Zemljišča	9.568.337	9.604.509
Zgradbe	40.040.532	41.616.487
Proizvajalne naprave in stroji	39.081.964	41.447.746
Druge naprave in oprema	44.391	46.211
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	12.501.063	10.276.338
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.335.838	1.091.727
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.973.765	1.973.765
Finančne terjatve	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Druge dolgoročna sredstva	84.444	68.049
Odložene terjatve za davek	1.226.475	1.226.475
<b>Skupaj nekratkoročna (dolgoročna sredstva)</b>	<b>108.242.084</b>	<b>108.559.530</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva, namenjena prodaji	0	0
Zaloge	71.620.484	72.754.823
Material	37.763.414	45.206.025
Nedokončana proizvodnja	3.520.374	3.266.936
Proizvodi in trgovsko blago	30.096.670	24.216.888
Predujmi za zaloge	240.026	64.974
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Finančne terjatve	27.618.104	0
Poslovne terjatve	30.687.978	24.290.543
Terjatve do kupcev	28.902.826	22.087.040
Druge terjatve	1.785.152	2.203.503
Terjatve za davek iz dobička	2.020.778	0
Denar in denarni ustrezniki	27.859.104	45.210.098
Druge kratkoročna sredstva	253.050	133.009
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>160.059.498</b>	<b>142.388.473</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>268.301.581</b>	<b>250.948.003</b>



## Izkaz finančnega položaja družbe (nad.)

	30.06.2023	31.12.2022
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		
<b>Kapital lastnikov družbe</b>		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	120.290.401	120.290.401
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	4.814.764	4.814.764
Lastne delnice	-4.814.764	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	103.358.966	103.358.966
Rezerva za pošteno vrednost	-809.390	-809.390
Zadržani dobički	32.050.404	25.014.391
<b>Skupaj kapital</b>	<b>216.046.161</b>	<b>209.010.148</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>		
Rezervacije za zaslužke zaposlenecv	3.466.551	3.651.696
Druge rezervacije	14.665.972	14.816.968
Dolgoročno odloženi prihodki	418.255	363.054
Finančne obveznosti	0	0
Poslovne obveznosti	0	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
<b>Skupaj nekratkoročne obveznosti</b>	<b>18.550.778</b>	<b>18.831.718</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
Finančne obveznosti	162.993	59.392
Poslovne obveznosti	28.275.690	19.518.145
Obveznosti do dobaviteljev	25.730.403	14.898.860
Druge obveznosti	2.545.287	4.619.285
Obveznosti za davek iz dobička	0	2.367.161
Obveznosti iz pogodb s kupci	289.127	157.520
Druge kratkoročne obveznosti	4.976.832	1.003.919
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>33.704.642</b>	<b>23.106.137</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>52.255.420</b>	<b>41.937.855</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>268.301.581</b>	<b>250.948.003</b>

## 7.3 Izkaz gibanja kapitala

### Izkaz gibanja kapitala v letu 2023

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
<b>Začetno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	103.358.966	-809.390	84.159	24.930.233	209.010.148
<b>Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki</b>										0
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend										0
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja</b>									7.036.012	7.036.012
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									7.036.012	7.036.012
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>								24.930.232	-24.930.232	
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav. kap.								24.930.232	-24.930.232	0
Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora										0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
<b>Končno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	103.358.966	-809.390	25.014.391	7.036.013	216.046.161
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								25.014.391	7.036.013	32.050.405

### Izkaz gibanja kapitala v letu 2022

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
<b>Začetno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	84.892.734	-1.179.702	86.234	24.920.343	190.165.790
<b>Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki</b>								24.922.418		24.922.418
Nakup lastnih delnic										0
Umik lastnih delnic										0
Izplačilo dividend								24.922.418		24.922.418
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja</b>									30.089.275	30.089.275
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									30.089.275	30.089.275
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja										0
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>								24.920.343	-24.920.343	0
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav.kap.								24.920.343	-24.920.343	0
Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav.kap.po sklepu organov vodenja in nadzora										0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice										0
Sprostitev rezerv za lastne delnice										0
<b>Končno stanje poroč. obdobja</b>	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	84.892.734	-1.179.702	84.159	30.089.275	195.332.646
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>								84.159	30.089.276	30.173.434

## 7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. do 30. 6.

	JAN - JUN 2023	JAN - JUN 2022
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
Čisti poslovni izid pred davki	8.686.435	37.147.254
<b>Prilagoditve za:</b>	<b>6.887.970</b>	<b>7.128.928</b>
Amortizacija +	6.504.295	6.596.617
Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-6.754	-51.103
Oslabitev/odpis (odprava oslabitve) sredstev	206.877	590.355
Neto zmanjšanje/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	21	52
Neto finančni prihodki/odhodki	183.532	-6.995
Odprava dolgoročnih rezervacij	0	59.144
<b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev (obratnega kapitala)</b>	<b>-649.558</b>	<b>-39.504.860</b>
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-6.397.455	-18.916.276
Sprememba stanja druga dolgoročna in kratkoročna sredstva	-120.041	0
Sprememba stanja zalog	927.462	-8.499.713
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	8.757.545	-10.498.538
Sprememba stanja rezervacij	-336.142	-463.829
Sprememba stanja odloženih prihodkov	55.201	12.623
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	614.683	1.555.391
Sprememba stanja obveznosti iz pogodb s kupci	131.608	229.139
Plačan davek od dobička	-4.282.420	-2.923.658
<b>Čisti denarni tok iz poslovanja</b>	<b>14.924.847</b>	<b>4.771.321</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU</b>		
<b>Prejemki pri investiranju</b>	<b>174.989</b>	<b>51.759</b>
Prejemki od dobljenih obresti	168.235	656
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	6.754	51.103
<b>Izdatki pri investiranju</b>	<b>-32.554.430</b>	<b>-3.630.657</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-280.844	-244.726
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	-4.655.483	-3.385.931
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-27.618.104	0
<b>Čisti denarni tok pri investiranju</b>	<b>-32.379.442</b>	<b>-3.578.898</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>103.601</b>	<b>0</b>
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	103.601	0
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>-25.091.285</b>
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	-168.867
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-24.922.418
<b>Čisti denarni tok iz financiranja</b>	<b>103.601</b>	<b>-25.091.285</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>27.859.104</b>	<b>35.847.733</b>
<b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>-17.350.994</b>	<b>-23.898.862</b>
<b>Začetno stanje denarnih sred. in njihovih ustreznikov 1.1.</b>	<b>45.210.098</b>	<b>59.746.595</b>

## 7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. do 30. 6.

	JAN - JUN 2023	JAN - JUN 2022
Čisti dobiček	7.036.012	30.089.275
Drugi vseobsegajoči donosi v letu	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki bodo v prihodnje priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Čisti drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	0	0
<b>Vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)</b>	<b>7.036.012</b>	<b>30.089.275</b>

## 8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 1 Poročanje po odsekih

Družba razkriva informacije po odsekih. Poslovni odseki je prepoznavni sestavni del družbe, ki se ukvarja z določenimi izdelki ali storitvami (področni odsek) ali z izdelki in storitvami v posebnem, geografsko definiranem gospodarskem okolju (območni odsek); ti se med seboj razlikujejo po tveganjih in donosih. Informacije po odsekih so izkazane po območnih in področnih odsekih družbe. Poročanje družbe po odsekih temelji na območnih odsekih, ki jih podpirata tudi način vodenja v okviru družbe in sistem notranjega poročanja.

Območni odseki družbe so Slovenija, Evropska unija, tretje države in trgi nekdanje Jugoslavije.

Področni odseki družbe so poslovne enote, ki proizvajajo ključne proizvode Titanov dioksid, Predelava cinka, Laki, mastri in tiskarske barve, Agro program, Polimeri in ostalo.

Poslovni izid po področnih odsekih je izkazan kot razlika med poslovnimi prihodki in odhodki, z upoštevanjem tistih prihodkov in stroškov, ki jih je moč posameznemu odseku neposredno pripisati, pri čemer so izvzeti tisti prihodki in odhodki, ki jih ni mogoče smiselno razporediti po področnih odsekih. Manjši področni odseki so združeni v eno kategorijo-poslovno enoto, ker so nepomembni, hkrati pa bi lahko podrobna razkritja podjetju povzročila pomembnejšo škodo.

Družba Cinkarna Celje, d. d., poroča po geografsko določenih odsekih in prodajnih programih prihodke iz pogodb s kupci. Prihodki iz pogodb s kupci so prikazani glede na geografsko lokacijo kupcev in prodajne programe. Pri pripravi in predstavitvi izkaza poslovnega izida ter prihodkov iz pogodb s kupci družba spremlja naslednje odseke:

- Titanov dioksid, ki zajema prodajo pigmenta titanovega dioksida skupaj z ostalo prodajo poslovne enote TiO<sub>2</sub> skupaj s CEGIPS-a in žvepleno kislino;
- Predelava cinka, ki zajema vso prodajo metalurških proizvodov;
- Barve, laki, mastri in tiskarske barve;
- Agro program, ki zajema vso prodajo bakrovih fungicidov in Humovitev;
- Polimeri, ki zajemajo vso prodajo polimerov poslovne enote,
- Ostalo, ki zajema prodajo storitvene dejavnosti in drugih nerazporejenih postavk.

#### Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	JAN..JUN 2023	JAN..JUN 2022
Titanov dioksid	79.848.840	112.120.891
- od tega pigment TiO <sub>2</sub>	78.721.953	111.084.568
Predelava cinka	3.492.334	4.587.642
Laki, mastri	9.015.115	10.785.239
Agro program	2.567.680	5.516.224
Polimeri	1.231.234	912.545
Ostalo	267.865	289.464
<b>SKUPAJ</b>	<b>96.423.069</b>	<b>134.212.006</b>

#### Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	JAN..JUN 2023	JAN..JUN 2022
Slovenija	8.884.692	11.620.561
Evropska unija	72.782.876	103.539.865
Trg držav bivše Jugoslavije	1.830.793	3.065.739
Tretje države	10.505.784	14.633.821
Tretje države – dolarski trg	2.418.924	1.352.019
<b>SKUPAJ</b>	<b>96.423.069</b>	<b>134.212.006</b>

Poslovni izid po področnih odsekih

v €

	Titanov dioksid - pigmenti		Predelava cinka		Laki, mastri,		Agro program		Polimeri		Ostalo		Skupaj	
	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2023
Prih. iz pogodb s kupci	112.120.891	79.848.840	4.587.642	3.492.334	10.785.239	9.015.115	5.516.224	2.567.680	912.545	1.231.234	289.464	267.865	134.212.006	96.423.069
Drugi poslovni prihodki	315.466	6.686	0	0	931	0	286	2.860	125.520	134.138	1.181.800	1.028.322	1.624.002	1.172.007
Sprememba vrednosti zalog	-2.286.778	6.556.786	-6.633	-167.033	85.574	-154.179	-1.078.273	-85.697	0	0	-5.781	-9.231	-3.291.891	6.140.646
Stroški poslovanja	-75.259.607	77.830.055	-4.421.128	-3.334.402	-8.843.146	-8.581.191	-4.329.817	-2.860.719	-832.687	-1.174.063	-1.703.483	-1.452.386	-95.389.868	95.232.816
-od tega amortizacija	-4.695.152	-4.818.563	-39.826	-32.499	-209.611	-187.679	-137.540	-134.302	-97.343	-100.264	-1.417.146	-1.230.988	-6.596.618	-6.504.295
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>34.889.972</b>	<b>8.582.257</b>	<b>159.881</b>	<b>-9.101</b>	<b>2.028.598</b>	<b>279.745</b>	<b>108.420</b>	<b>-375.876</b>	<b>205.378</b>	<b>191.309</b>	<b>-238.000</b>	<b>-165.430</b>	<b>37.154.249</b>	<b>8.502.904</b>
Prihodki od obresti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.778	168.474
Drugi finančni prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	753.869	305.983
Odhodki od obresti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.628	643
Drugi finančni odhodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	761.015	290.282
<b>Finančni izid</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6.996</b>	<b>183.531</b>
Odloženi davki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Davek od dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.057.978	1.650.423
<b>Čisti dobiček</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.089.275</b>	<b>7.036.012</b>

2 Prihodki iz pogodb s kupci

Prihodke iz pogodb s kupci sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov, trgovskega blaga, materiala in opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po področnih in območnih odsekih je prikazana v nadaljevanju.

v €

	JAN..JUN 2023	JAN..JUN 2022
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	96.080.704	133.856.733
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	342.365	355.273
<b>SKUPAJ</b>	<b>96.423.069</b>	<b>134.212.006</b>

3 Drugi poslovni prihodki

v €

Prihodek	JAN..JUN 2023	JAN..JUN 2022
Dobiček pri prodaji in odpisi sredstev	3.229	7.253
Prihodki iz naslova državne podpore+ Covid-19*	0	23.017
Prihodki iz naslova državne podpore -energetski zakon	0	300.000
Izterjane odpisane terjatve	1.500	0
Prejete odškodnine	6.592	11.723
Drugi prihodki	2.126	12.647
<b>SKUPAJ</b>	<b>13.448</b>	<b>354.641</b>

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

4 Stroški po naravnih vrstah

v €

	JAN..JUN 2023	JAN..JUN 2022
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	190.175	114.046
Stroški materiala	63.738.137	63.276.729
Stroški storitev	7.928.499	8.649.659
Stroški dela	15.861.850	15.216.348
Amortizacija	6.504.295	6.596.617
Drugi poslovni odhodki	1.009.841	1.536.415
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	21	52
<b>SKUPAJ</b>	<b>95.232.818</b>	<b>95.389.867</b>

**5 Stroški dela**

	v €	
<b>Strošek dela</b>	<b>JAN..JUN 2023</b>	<b>JAN..JUN 2022</b>
Plače in nadomestila	11.002.619	10.035.191
Prispevki za socialno varnost	1.764.401	1.658.853
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	2.885.877	3.307.117
Dodatno pokojninsko zavarovanje	208.952	215.188
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.861.850</b>	<b>15.216.348</b>

V družbi je bilo na dan 30. junij 2023 zaposlenih 754 oseb. Povprečno število zaposlenih je znašalo 760.

**6 Amortizacija**

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

	v €	
<b>Opis</b>	<b>JAN..JUN 2023</b>	<b>JAN..JUN 2022</b>
<b>Amortizacija</b>		
- neopredmetena sredstva	103.792	70.864
- služnostne pravice	36.172	36.172
- zgradbe	1.671.811	1.662.577
- proizvodjalna oprema	4.690.367	4.824.492
- druga oprema	2.152	2.512
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.504.295</b>	<b>6.596.617</b>

**7 Poslovni odhodki**Poslovni odhodki

	v €	
<b>Odhodek</b>	<b>JAN..JUN 2023</b>	<b>JAN..JUN 2022</b>
Stroški materiala	63.738.137	63.276.729
Stroški storitev	7.928.499	8.649.659
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	190.175	114.046
Drugi poslovni odhodki	1.009.841	1.536.415
<b>SKUPAJ</b>	<b>72.866.652</b>	<b>73.576.849</b>

Druqi poslovni odhodki

	v €	
<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>JAN..JUN 2023</b>	<b>JAN..JUN 2022</b>
Oblikovanje rezervacij za ekologijo	0	59.144
Ekološke takse in povračila	234.136	252.518
Nagrade študentom in dijakom na praksi	58.311	69.220
Prispevek za uporabo stavbnega zemljišča	281.060	377.433
Prevrednotenje zalog materiala in blaga	206.877	590.355
Izguba pri prodaji (izločitvi) osnovnih sredstev	9.983	58.356
Drugi stroški in odhodki	219.474	129.390
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.009.841</b>	<b>1.536.415</b>

**8 Finančni prihodki in odhodki**

	v €	
<b>Prihodek</b>	<b>JAN..JUN 2023</b>	<b>JAN..JUN 2022</b>
Neto tečajne razlike	15.700	0
Prihodki od obresti	168.475	2.778
<b>Finančni prihodki skupaj</b>	<b>184.175</b>	<b>2.778</b>
Neto tečajne razlike	0	-7.145
Odhodki za obresti	-643	-2.628
Finančni odhodki skupaj	-643	-9.773
<b>Neto finančni izid</b>	<b>183.532</b>	<b>-6.995</b>

**9 Davek od dobička**

Odmerjeni davek od dobička po 19 % efektivni davčni stopnji znaša 1.650.423 €.

**10 Neopredmetena sredstva**

v €

Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2023	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Premoženjske pravice	5.923.532	5.845.554	5.011.279	4.907.487	912.252	938.067
Sredstva v pridobivanju	473.023	270.158	0	0	473.023	270.158
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.396.555</b>	<b>6.115.711</b>	<b>5.011.279</b>	<b>4.907.487</b>	<b>1.385.275</b>	<b>1.208.224</b>

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

**11 Opredmetena osnovna sredstva**

v €

Skupina opredmetenih OS za leto 2023	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Zemljišča	10.803.263	10.803.263	1.234.926	1.198.754	9.568.337	9.604.509
Zgradbe	128.769.971	128.674.115	88.729.440	87.057.629	40.040.532	41.616.487
Oprema	224.562.190	225.138.242	185.435.834	183.644.286	39.126.356	41.493.957
Sred. v pridobivanju	12.501.063	10.276.338	0	0	12.501.063	10.276.338
Predujmi	2.335.838	1.091.727	0	0	2.335.838	1.091.727
<b>SKUPAJ</b>	<b>378.972.325</b>	<b>375.983.686</b>	<b>275.400.200</b>	<b>271.900.668</b>	<b>103.572.125</b>	<b>104.083.017</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. 6. 2023 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

**12 Finančna sredstva**

v €

Skupina nekratkoročne finančne naložbe leto 2023	Nabavna vrednost		Prevrednotenje		Poštena vrednost	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Druge naložbe	2.077.692	2.077.692	103.927	103.927	1.973.765	1.973.765
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.077.692</b>	<b>2.077.692</b>	<b>103.927</b>	<b>103.927</b>	<b>1.973.765</b>	<b>1.973.765</b>

Naložbe v delnice Elektro Celje in Elektro Maribor so vrednotene po modelu poštene vrednosti, njihov delež v vseh delnicah omenjenih družb predstavlja manj kot 1 % delež.

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

**13 Druga dolgoročna sredstva**

v €

Skupina drugih dolgoročnih sredstev za leto 2023	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Emisijski kuponi	84.444	68.049	0	0	84.444	68.049
<b>SKUPAJ</b>	<b>84.444</b>	<b>68.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84.444</b>	<b>68.049</b>

**14 Kratkoročne finančne terjatve**

v €

Skupina kratkoročnih finančnih naložb leto 2023	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Kratkoročne finančne naložbe-zakladne menice	27.618.104	0	0	0	27.618.104	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>27.618.104</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.618.104</b>	<b>0</b>

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



## 15 Zaloge

Skupina zalog	30.06.2023	31.12.2022	Iztržljiva vrednost
Material	37.763.414	45.206.025	37.763.414
Nedokončana proizvodnja	3.520.374	3.266.936	3.520.374
Proizvodi	30.074.310	24.187.102	39.400.170
Trgovsko blago	22.361	29.786	22.361
Dani predujmi	240.026	64.974	240.026
<b>SKUPAJ</b>	<b>71.620.484</b>	<b>72.754.823</b>	<b>80.946.344</b>

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 30. 6. 2023 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

## 16 Poslovne terjatve

## Kratkoročne terjatve do kupcev

Skupina terjatev leto 2023	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Kupci v državi	3.909.083	2.947.578	266.985	266.985	3.642.098	2.680.593
Kupci v tujini	25.072.946	19.407.517	370.294	371.794	24.702.653	19.035.723
Posredni izvozniki	555.396	368.044	0	0	555.396	368.044
Terjatve za tuji račun	2.681	2.681	0	0	2.681	2.681
<b>SKUPAJ</b>	<b>29.540.105</b>	<b>22.725.820</b>	<b>637.279</b>	<b>638.780</b>	<b>28.902.826</b>	<b>22.087.040</b>

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

## Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

Leto 2023	Stanje 31.12.2022	Popravek 2023	Oblikovan popravek vrednosti 2023	Odpisi popravka vrednosti preteklih let	Plačane odpisane terjatve	Stanje 30.06.2023
Kupci v državi	266.985	0	0	0	0	266.985
Kupci v tujini	371.794	0	0	0	1.500	370.294
<b>SKUPAJ</b>	<b>638.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.500</b>	<b>637.279</b>

## Skupina terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

Skupina terjatev po zapadlosti	Bruto vrednost 30.06.2023	Popravek 30.06.2023	Bruto vrednost 31.12.2022	Popravek 31.12.2022
Nezapadlo	26.150.353	15.763	19.743.148	15.763
Že zapadlo do 15 dni	1.972.916	1.569	1.960.633	1.569
Že zapadlo od 16 do 60 dni	752.669	1.633	345.946	1.633
Že zapadlo od 16 do 180 dni	45.909	56	56.335	56
Že zapadlo nad 180 dni	618.258	618.259	619.759	619.759
<b>SKUPAJ</b>	<b>29.540.105</b>	<b>637.279</b>	<b>22.725.820</b>	<b>638.780</b>

## Kratkoročne druge terjatve

Skupina terjatev	30.06.2023	31.12.2022
Terjatve za DDV	1.573.526	1.984.953
Terjatve za vračilo preveč vplačanih akontacij davka od dobička	2.020.778	0
Terjatve do državnih inštitucij	202.380	167.293
Terjatve do zaposlenih	7.245	23.060
Druge terjatve	2.000	28.197
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.805.930</b>	<b>2.203.503</b>

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

**17 Denar in denarni ustrezniki**

	v €	
Skupina sredstev	30.06.2023	31.12.2022
Denarna sredstva v blagajni	30	30
Denarna sredstva na računih	19.441.068	24.210.068
Kratkoročni depoziti na odpoklic	8.000.000	21.000.000
Devizna sredstva na računih	418.006	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>27.859.104</b>	<b>45.210.098</b>

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

**18 Druga kratkoročna sredstva**

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

	v €	
Opis	30.06.2023	31.12.2022
Vnaprej plačani stroški	185.020	100.859
DDV prejetih predujmov	68.029	32.150
<b>SKUPAJ</b>	<b>253.050</b>	<b>133.009</b>

**19 Kapital lastnikov družbe**

	v €	
Postavke kapitala	30.06.2023	31.12.2022
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435
Rezerve za lastne delnice	4.814.764	4.814.764
Lastne delnice	-4.814.764	-4.814.764
Druge rezerve iz dobička	103.358.966	103.358.966
Rezerva za pošteno vrednost	-809.390	-809.390
Zadržani dobički	32.050.404	25.014.392
<b>SKUPAJ KAPITAL</b>	<b>216.046.161</b>	<b>209.010.148</b>

Delniški kapital družbe sestavlja 8.079.770 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane. Na bilančni dan 30. 6. 2023 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.770 €. Družba ima na dan 30. 6. 2023 v lasti 264.650 lastnih delnic. V letu 2023 družba lastnih delnic ni pridobivala.

**20 Nekaturočne obveznosti**

	v €	
Skupina nekaturočnih obveznosti	30.06.2023	31.12.2022
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	3.466.551	3.651.696
Rezervacije za okolje	14.665.972	14.816.968
Prejete državne podpore	418.255	44.047
Odloženi prihodki	0	319.007
<b>SKUPAJ</b>	<b>18.550.778</b>	<b>18.831.718</b>

**Pozaposlitveni zasluški zaposlenecv**

	v €	
Pozaposlitveni zasluški zaposlenih	30.06.2023	31.12.2022
Rezervacije za odpravnine	3.058.376	3.204.640
Rezervacije za jubilejne nagrade	408.174	447.056
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.466.551</b>	<b>3.651.696</b>

	v €		
Pozaposlitveni zasluški zaposlenih	31.12.2022	Namenska poraba	30.06.2023
Rezervacije za odpravnine	3.204.640	146.263	3.058.376
Rezervacije za jubilejne nagrade	447.056	38.882	408.174
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.651.696</b>	<b>185.145</b>	<b>3.466.551</b>

## Rezervacije

Rezervacije za okolje	Stanje na dan 31.12.2022	Letni plan namenske rabe 2023	Poraba 2023	Stanje na dan 30.06.2023
Rezervacije za odlagališče za Travnik	888.133	250.000	10.570	877.563
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	8.541.868	1.500.000	106.330	8.435.538
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	2.712.809	250.000	34.096	2.678.713
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO <sup>2</sup>	2.674.157	0	0	2.674.157
<b>SKUPAJ</b>	<b>14.816.968</b>	<b>2.000.000</b>	<b>150.996</b>	<b>14.665.972</b>

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2023 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 150.996 €. Novega oblikovanja rezervacij v letu 2023 ni bilo.

## Odloženi prihodki

Odloženi prihodki	30.06.2023	31.12.2022
Odstopljeni prispevki za zaposlovanje invalidov	16.751	1.947
Dolgoročno odloženi prihodki za opremo	1.345	1.345
Sredstva prejeta iz EU sklada	133.335	133.335
Brezplačno pridobljena oprema in vozila	9.013	9.013
Emisijski kuponi	84.444	44.047
Subvencije fotovoltaike	173.366	173.367
<b>SKUPAJ</b>	<b>418.255</b>	<b>363.054</b>

## 21 Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina obveznosti	30.06.2023	31.12.2022
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	33.030	59.392
Kratkoročne obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumenti-terminski posli	129.963	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>162.993</b>	<b>59.392</b>

## 22 Kratkoročne poslovne obveznosti

Skupina obveznosti	30.06.2023	31.12.2022
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	9.456.219	11.372.481
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	14.662.314	3.526.380
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	1.611.870	0
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	38.776	170.164
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.433.342	2.602.550
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	753.292	1.326.675
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	312.037	509.838
Druge kratkoročne obveznosti	7.840	10.057
<b>SKUPAJ</b>	<b>28.275.690</b>	<b>19.518.145</b>

## 23 Obveznosti za plačilo davka od dobička

Davek od dobička	30.06.2023	31.12.2022
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	0	2.367.161
<b>SKUPAJ</b>	<b>0</b>	<b>2.367.161</b>

## 24 Obveznosti iz pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	30.06.2023	31.12.2022
Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	289.127	157.520
<b>SKUPAJ</b>	<b>289.127</b>	<b>157.520</b>

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

**25 Druge kratkoročne obveznosti**

Druge kratkoročne obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

Opis	30.06.2023	31.12.2022
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	797.395	797.395
Vračunani stroški	1.032.329	150.090
DDV od danih predujmov	103.364	54.766
Prejeta državna pomoč (ZPGOPEK)*	3.043.744	0
Drugo	0	1.668
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.976.832</b>	<b>1.003.919</b>

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

**26 Pogojna sredstva in obveznosti**

Opis	30.06.2023	31.12.2022
Dane garancije	2.275.179	2.275.179
Terminski posli	12.057.500	50.953
Plačilna kartica VISA in Mastercard	40.000	40.000
Material v dodelavi in predelavi	59.725	59.725
<b>SKUPAJ</b>	<b>14.432.404</b>	<b>2.425.857</b>

**27 Poštena vrednost**

	30.06.2023		31.12.2022	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.973.765	1.973.765	1.973.765	1.973.765
Kratkoročne finančne terjatve	27.618.104	27.618.104	0	0
Terjatve do kupcev	28.902.826	28.902.826	22.087.040	22.087.040
Denar in denarni ustrezniki	27.859.104	27.859.104	45.210.098	45.210.098
Finančne obveznosti	-162.993	-162.993	-59.392	-59.392
Obveznosti do dobaviteljev	-25.730.403	-25.730.403	-14.898.860	-14.898.860
Obveznosti iz pogodb s kupci	-289.127	-289.127	-157.520	-157.520
<b>Skupaj</b>	<b>60.171.276</b>	<b>60.171.276</b>	<b>54.155.131</b>	<b>54.155.131</b>

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

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

Poštena vrednost sredstev	30.06.2023				31.12.2022			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	1.973.765	0	1.973.765	0	1.973.765	0	1.973.765
<b>Skupaj sredstva merjena po poštenu vrednosti</b>	<b>0</b>	<b>1.973.765</b>	<b>0</b>	<b>1.973.765</b>	<b>0</b>	<b>1.973.765</b>	<b>0</b>	<b>1.973.765</b>
<b>Sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>								
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	27.618.104	27.618.104	0	0	0	0
Terjatve do kupcev	0	0	28.902.826	28.902.826	0	0	22.087.040	22.087.040
Denar in denarni ustrezniki	0	0	27.859.104	27.859.104	0	0	45.210.098	45.210.098
<b>Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84.380.034</b>	<b>84.380.034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67.297.138</b>	<b>67.297.138</b>
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>1.973.765</b>	<b>84.380.034</b>	<b>86.353.799</b>	<b>0</b>	<b>1.973.765</b>	<b>67.297.138</b>	<b>69.270.903</b>

Poštena vrednost obveznosti	30.06.2023				31.12.2022			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančne obveznosti	0	0	162.993	162.993	0	0	59.392	59.392
Obveznosti do dobaviteljev	0	0	25.730.403	25.730.403	0	0	14.898.860	14.898.860
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0	289.127	289.127	0	0	157.520	157.520
<b>Skupaj obveznosti, za katere je razkrita poštena vrednost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.182.523</b>	<b>26.182.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.115.772</b>	<b>15.115.772</b>

### III IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 30. 6. 2023 in 31. 12. 2022. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 31. 06. obračunskega leta in izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2022 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prihodkov in odhodkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

### IV IZKAZ GIBANJA KAPITALA

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

### V FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA

#### Finančna tveganja (likvidnostno in obrestno)

##### Likvidnostno tveganje

Cinkarna Celje, d. d. je poslovni partner, znan po plačilni disciplini tako na domačem kot na tujem trgu, podjetje, ki nima bančnih dolgov in ima stabilne denarne tokove. Poslovanje družbe je tradicionalno konservativno z visokim denarnim tokom. 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

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

Zaradi dobrega poslovanja in ugodnega finančnega stanja družba z namenom povečevanja finančnih prihodkov pri bankah sklepa depozitne pogodbe z minimalnimi pozitivnimi obrestnimi merami ter kupuje zakladne menice z zapadlostjo od 3 do 6 mesecev. Na dan bilance stanja 30. 6. 2023 naložbe zakladne menice znašajo 27,6 mio €. V kolikor bi družba potrebovala denarna sredstva pred njihovo zapadlostjo, bi lahko to družbi zmanjšalo prihodke iz naslova financiranja. Družba ima dobro denarno pozicijo in ocenjuje tveganje izpada finančnih prihodkov iz teh naložb kot zelo malo verjetno.

Na dan bilance stanja 30. 6. 2023 depoziti z dospelostjo do enega leta znašajo 8 mio €.

##### Kreditno tveganje

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

praktično več nimamo dodatnega oblikovanja popravkov vrednosti terjatev zaradi dvoma v plačilo oziroma neplačila izkazanih terjatev do kupcev.

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

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

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

	Pojasnila	30.06.2023	31.12.2022
Finančne naložbe	12, 14	29.591.869	1.973.765
Terjatve do kupcev	16	28.902.826	22.087.040
Denar in denarni ustrezniki	17	27.859.104	45.210.098
<b>SKUPAJ</b>		<b>86.353.799</b>	<b>69.270.903</b>

Družba ima zdravo strukturo terjatev do kupcev, kar je razvidno v Pojasnilu 16 Poslovne terjatve v tabeli zapadlost terjatev po rokih zapadlosti in v tabeli gibanja popravka vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev.

## Valutno tveganje

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

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

## Izpostavljenost tveganju spremembe deviznih tečajev

	30.06.2023		31.12.2022	
	EUR*	USD	EUR*	USD
Kratkoročne finančne terjatve	27.618.104	0	0	0
Terjatve do kupcev	28.350.846	599.500	21.673.232	413.838
Dani predujmi	2.577.864	0	1.168.851	0
Denar in denarni ustrezniki	27.859.104	0	45.210.098	0
Kratkoročne finančne obveznosti	-162.720	-290	-59.392	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	-16.109.543	-13.080.994	-19.450.525	-67.620
<b>Izpostavljenost izkaza finančnega položaja (neto)</b>	<b>70.133.654</b>	<b>-12.481.784</b>	<b>48.542.264</b>	<b>346.218</b>

\*EUR je funkcionalna valuta in ne predstavlja izpostavljenosti tveganju spremembe deviznih tečajev. Poleg funkcionalne valute EUR družba uporablja še valuto USD (ameriški dolar), ki je bil uporabljen pri preračunu bilančnih postavk na dan 30. 06. in je enak referenčnemu tečaju Evropske centralne banke in sicer število ene nacionalne valute za 1 eur na dan 30. 6. 2023 znaša 1,0866 ter na dan 31. 12. 2022 pa 1,0666.

**Analiza občutljivosti**

Sprememba vrednosti valute USD za 1 % glede na EUR na dan 30. 06. 2023 oziroma 31. 12. 2022 bi poslovni izid pred davki spremenila za vrednosti, navedene v tabeli v nadaljevanju. Analiza, ki je za obe leti narejena na enak način, predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem obrestne mere, ostanejo nespremenjene. Pri izračunu vpliva spremembe tečaja ameriškega dolarja je upoštevano stanje terjatev in obveznosti, ki so nominirane v dolarjih.

	30.06.2023		31.12.2022	
Sprememba valute USD	1%	-1%	1%	-1%
<b>Vpliv na poslovni izid pred davki</b>	<b>135.627</b>	<b>-135.627</b>	<b>3.693</b>	<b>-3.693</b>

v €

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

**Upravljanje kapitala**

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

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

	30.06.2023	31.12.2022
Finančne obveznosti	162.993	59.392
Poslovne in druge kratkoročne obveznosti	33.541.649	23.046.745
Denar in denarni ustrezniki	-27.859.104	45.210.098
<b>Neto zadolženost</b>	<b>5.845.537</b>	<b>-22.103.961</b>
Kapital	216.046.161	209.010.148
<b>Kapital in neto zadolženost</b>	<b>221.891.698</b>	<b>186.906.187</b>
<b>Kazalnik finančnega vzvoda</b>	<b>3%</b>	<b>-12%</b>

v €

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

V začetku meseca avgusta so Slovenijo zajele vseobsežne poplave. Trajajoča tri dnevna ujma je povzročila škodo v poslovnih enotah v Mozirju, ki proizvajajo praškaste lake in masterbatche.

Dne 4. 8. 2023, v vseobsežnih poplavah, ki so prizadele Slovenijo, je poplavilo del proizvodnih ter skladiščne prostore PE KEMIJA MOZIRJE in je za dobave iz tega obrata do poslovnih partnerjev razglasila stanje višje sile. Gospodarsko škodo na uničenih zalogah surovin in gotovih izdelkih je družba ocenila med 0,5 in 0,6 mio €, ostala škoda še ni ocenjena, bo pa predvidoma manjšega obsega. Družba je proizvodnjo po pregledu linij in odpravi okvar na nekaj elektromotorjih in črpalkah ponovno poizkušala zagnati v ponedeljek, 7. 8. 2023. Družba do vzpostavitve normalnih razmer ter nadomestitve izgubljenih zalog surovin, embalaže in proizvodov iz navedene poslovne enote, ne bo mogla zagotavljati pravočasnosti že dogovorjenih dobav, oz. bodo odpreme količinsko manjše od že potrjenih količin.

Omenjeni dogodek ni vplival na pravočasno izpolnjevanje drugih obveznosti Cinkarne Celje, d. d.

Kot posledica močnih padavin dne 4.8.2023 smo na področju raščenege dela pregradnega telesa NZOO Za Travniki opazili plaz. Takoj naslednji dan smo pristopili k strokovnemu pregledu in izvajanju ukrepov začasne sanacije in nadzora. V času do poročanja so strokovne službe pripravile pregled potrebnih ukrepov z oceno stroškov za sanacijo, ki bodo v odvisnosti od rezultatov nadaljnjih raziskav in gibanja plazu znašali med 0,5 in 1 MIO EUR. Plaz je trenutno pod nadzorom.

Družba je v posledici trenutne višine zalog, manjšega povpraševanja in načrtovanega jesenskega remonta ustavila eno od kalcinacijskih peči. Sama zaustavitev je ciljno usmerjena tudi v optimizacijo energetske učinkovitosti oziroma zmanjšanje specifično porabo energije. Po trenutni oceni ustavitev ne bo imela neposrednega vpliva na doseganje planiranega poslovnega rezultata družbe.