

**NEREVIDIRANO POROČILO O
POSLOVANJU CINKARNE CELJE
V OBDOBJU
JANUAR-MAREC 2022**

VSEBINA

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV	2
POSLOVNO POROČILO	3
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	5
1 PRODAJA	6
1.1 Prodaja po geografskih odsekih	6
1.2 Prodaja po področnih odsekih	7
2 ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	9
2.1 Poslovni izid	9
2.2 Odhodki in stroški	9
2.3 Sredstva	10
2.4 Obveznosti do virov sredstev	11
3 KADRI	12
4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA	13
5 PODATKI O DELNICAH in LASTNIŠKI STRUKTURI	21
5.1 Lastniška struktura	21
5.2 Trgovanje z delnicami	22
6 TEMELJI RAZVOJA	23
6.1 Naložbe	23
6.2 Razvojna dejavnost	23
6.3 Zagotavljanje kakovosti	24
6.4 Ravnanje z okoljem	25
6.5 Varnost in zdravje	27
7 RAČUNOVODSKI IZKAZI	28
7.1 Izkaz poslovnega izida	28
7.2 Izkaz finančnega položaja družbe	29
7.3 Izkaz gibanja kapitala	31
7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje	32
7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	33
8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	34
9 POMEMBNEJŠI POSL. DOGODKI, KI SO NASTOPILI PO KONCU POSL. OBDOBJA	43

ZBIR NAJPOMEMBNEJŠIH PODATKOV

POSLOVANJE v 000 €	I.-III. 2022	I.-III. 2021	2021	2020	2019
Prihodki od prodaje	66.347,59	50.327,53	192.462,10	172.386,90	172.587,00
Dobiček iz poslovanja (EBIT) ¹	19.119,51	9.242,45	39.976,60	22.534,40	25.726,90
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA) ²	22.417,72	12.513,77	51.258,00	32.467,20	32.296,30
Čisti poslovni izid	15.573,50	7.435,11	33.227,10	18.950,70	21.436,40
Nekratkoročna sredstva (konec obdobja)	109.004,66	108.785,60	110.511,61	110.888,70	107.753,80
Kratkoročna sredstva (konec obdobja)	150.094,81	112.738,73	131.373,20	100.251,70	100.516,50
Kapital (konec obdobja)	205.739,29	180.910,37	190.165,80	174.820,90	170.806,10
Nekratkoročne obveznosti (konec obdobja)	22.944,62	20.501,08	23.273,00	20.876,40	22.578,00
Kratkoročne obveznosti (konec obdobja)	30.415,57	20.112,88	28.446,00	15.442,00	14.886,20
Investicije	1.779,74	2.215,48	11.325,40	12.233,00	11.956,00
KAZALNIKI					
Delež EBIT v prihodkih od prodaje	0,29	0,18	0,21	0,13	0,15
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje	0,34	0,25	0,27	0,19	0,19
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS)	23,47	14,77	17,26	10,99	12,42
Donosnost kapitala (ROE) ³	7,87	4,18	21,40	12,50	14,70
Donosnost sredstev (ROA) ⁴	6,22	3,44	14,70	9,00	10,20
Dodana vrednost na zaposlenega ⁵	42.278	25.852	106.181	78.729	80.896
ŠTEVILO ZAPOSLENIH					
Konec leta / obdobja	782	807	793	824	846
Povprečje konec leta / obdobja	783	812	801	838	874
PODATKI O DELNICI					
Skupno število delnic	807.977	807.977	807.977	807.977	807.977
Število lastnih delnic	26.465	24.873	26.465	21.951	10.652
Število delničarjev	2.064	1.997	2.077	1.920	1.920
Čisti poslovni izid na delnico v € ⁶	19,27	9,20	41,12	23,45	26,53
Dividendna donosnost ⁷	n.p.	n.p.	9 %	11 %	13 %
Bruto dividenda na delnico v €	n.p.	n.p.	21,00	17,00	28,30
Tečaj delnice konec obdobja v €	278,00	206,00	259,00	178,00	187,50
Knjigovodska vrednost delnice v € ⁸	254,64	223,91	235,40	216,40	211,80
Tržna kapitalizacija v 000 € (konec obdobja)	224.617,61	166.443,26	209.266,04	143.819,91	151.495,69

¹ Razlika med prihodki in odhodki iz poslovanja.

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

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

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

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

⁶ Čisti dobiček/skupno število izdanih delnic.

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

⁸ Kapital konec obdobja/skupno število izdanih delnic.

POSLOVNO POROČILO

V prvem četrtletju 2022 smo realizirali prodajo, ki je za 32 % višja od prodaje preteklega primerljivega obdobja. Na dvig prodaje nadalje vplivajo višje povprečne cene pigmenta titanovega dioksida. Zaloge slednjega so v regijah brez Kitajske na minimalni ravni. Na dodatno zaostrovanje ponudbe vplivajo zamude azijskega pigmenta v Evropo. Vzporedno s prej omenjenim pa se pričakovano materializira tudi pritisk na vhodni strani.

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

Po kapaciteti proizvodnje pigmenta titanovega dioksida smo svetovno gledano med manjšimi proizvajalci. V Evropi smo primerljivi z manjšimi obrati vzhodnoevropskih proizvajalcev. Iz panožnih analiz in primerjav poslovne uspešnosti ugotavljamo, da sodi Cinkarna Celje, d. d. med uspešnejše udeležence industrije pigmenta titanovega dioksida. Uprava ocenjuje, da so doseženi poslovni rezultati objektivno dobri in presegajo napovedi za obdobje. Cinkarna Celje, d. d. je relativno majhen proizvajalec pigmenta, zato se soočamo s tržnimi stanji in spremembami kot tipičen sledilec, seveda pa poskušamo znotraj danih okvirov kar najbolj izkoristiti potenciale trga v smislu ravni in tudi časovne dinamike.

Vztrajamo pri dolgotrajni 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.

Izbruh vojne v Ukrajini je hitro popandemično okrevanje evropskega gospodarstva zaustavil in bistveno poslabšal napovedi za letošnje leto. Omenjeno poslabšanje pa poglobljajo visoke cene energentov oziroma razpoložljivost le-teh, še vedno prisotne motnje v dobavnih verigah in zaostrena geopolitična situacija. Poleg velikih negotovosti, povezanih z rastjo cen surovin, energentov in transporta, v mednarodnem gospodarskem prostoru ne zaznavamo drugih izrazitih tveganj, ki bi lahko v tekočem letu pomembno negativno vplivale na poslovanje podjetja in njegove poslovne načrte.

Zgoraj pojasnjene makro razmere v kontekstu konkretnih trgov in nosilnih proizvodov Cinkarne Celje pomenijo, da na trgu trenutno vlada pomankanje ponudbe titanovega dioksida, kar se odraža v povišanih cenah. Nadaljnje trajanje in zaostrovanje konflikta Ukrajina-Rusija lahko potencialno oslabi evropski trg pigmenta. Količine, sicer namenjene v Ukrajino, Rusijo ali Belorusijo, bodo verjetno preusmerjene na druge trge. Po drugi strani pa lahko poglobljanje konflikta spremeni strukturo potrošniških izdatkov. Na podlagi vrednotenja trenutnih tržnih razmer ocenjujemo, da bo tekom leta prisotna korekcija cen. Povezano s tem pa se pojavljajo veliki pritiski na povečanje cen nekaterih ključnih surovin, med drugim tudi titanonosnih rud, energije in transporta. V naslednjih četrtletjih lahko pričakujemo nadaljnje dvige cen, ki bodo predvidoma višji na vhodni kot na izhodni strani.

Poslovanje drugih poslovnih enot je nad ravnjo preteklega primerljivega obdobja. Predvsem se to navezuje na področje metalurgije in agro izdelkov, ki sta zaradi višjih borznih cen vhodnih surovin in višjega povpraševanja, višji od doseženega v istem obdobju predhodnega leta.

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.

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.

Cinkarna Celje, d. d. je v preučevanem obdobju ustvarila prihodke od prodaje v višini 66,4 mio €, kar je za 32 % več kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Skupna vrednost izvoza je v obravnavanem obdobju dosegla višino 60,6 mio €, kar je za 33 % več kot v istem obdobju preteklega leta. Čisti dobiček je dosegel višino 15,6 mio € in je za 109 % višji od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta, ko je le-ta dosegel višino 7,4 mio €. Poslovni izid iz poslovanja povečan za amortizacijo oziroma EBITDA je dosegel 22,4 mio € in znaša 34 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višji za 79 %.

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

V prvih treh mesecih leta 2022 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme ter okoljske investicije porabili 1,8 mio €, kar predstavlja slabih 13 % planiranih sredstev za leto 2022. Vlagamo v programe, ki kažejo potencial rasti. Z investicijami v proizvodnji sledimo predvsem ciljem zagotavljanja rentabilnega obsega količinske proizvodnje, doseganju višje kakovosti, zakonodajne skladnosti in energetske vzdržnosti. Stalnica so izboljšave delovanja ali dograjevanje čistilnih naprav ter izvajanje ukrepov za zmanjševanje emisij v delovnem okolju.

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

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

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

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

Uprava podjetja

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

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

Uprava družbe Cinkarna Celje d. d. izjavlja, da so zgoščeni izkazi družbe Cinkarna Celje d. d. za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2022, pripravljene tako, da prikazujejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe Cinkarna Celje d. d.

Pri pripravi zgoščenih izkazov za prvo četrletje leta 2022 so bile upoštevane enake računovodske umeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe Cinkarna Celje d. d. za poslovno leto 2021.

Zgoščeni izkazi za poslovno obdobje, končano 31. 3. 2022, 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. 2021.

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 četrletje leta 2022 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 četrletje leta 2022 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 26. 4. 2022.

Poslovodstvo družbe

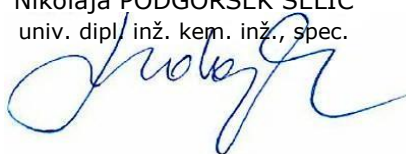
Predsednik Uprave

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



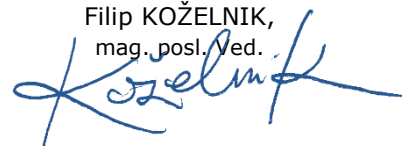
**Članica Uprave –
namestnica predsednika
Uprave - tehnična
direktorica**

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 2022 za 32 % višja od prodaje, dosežene v primerljivem obdobju leta 2021. Skupni znesek prodaje oziroma čistih prihodkov od prodaje je dosegel vrednost 66,4 mio €. Eno izmed višjih mesečnih prodaj v 2022 smo dosegli v mesecu marcu, ko je leta znašala 22,7 mio € in predstavlja nasploh mesečni zgodovinski rekord.

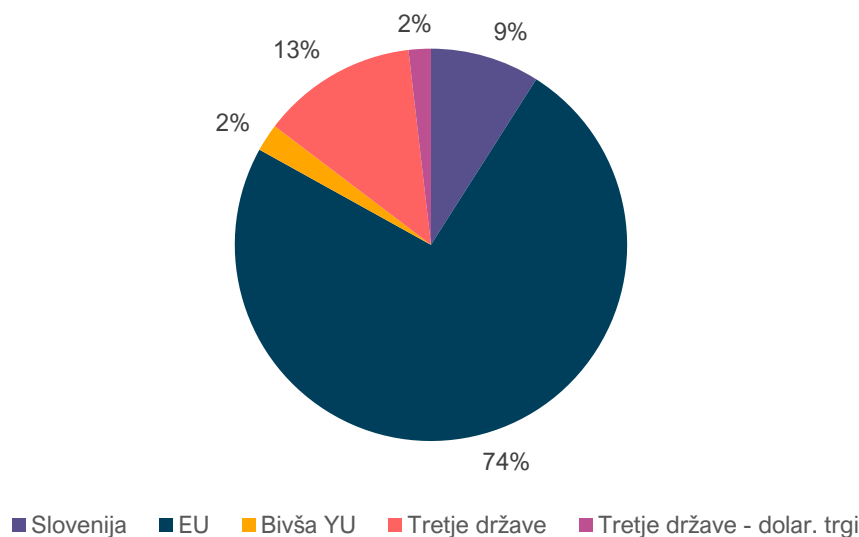
1.1 Prodaja po geografskih odsekih

Skupna prodaja na tuji trg se je v prvem četrtletju 2022, glede na prvo četrtletje 2021, zvišala za 33 %. Dvig prodaje na tuje trge je nedvomno posledica višjih prodajnih cen pigmenta. V absolutnem smislu je najočitnejši dvig prodaje na trge EU, zaradi pomankanja ponudbe evropskega pigmenta in visokih stroškov uvoza azijskega pigmenta.

Prodaja po geografskih odsekih

	2021	2022	ΔPY%
Slovenija	4.819.408	5.770.906	+20
EU	37.530.636	51.603.062	+37
Bivša YU	1.057.041	1.527.424	+44
Tretje države	5.688.700	6.729.518	+18
Tretje države - dolar. trgi	1.231.741	716.680	-42
SKUPAJ	50.327.526	66.347.590	+32

Delež posameznega trga v skupni prodaji podjetja



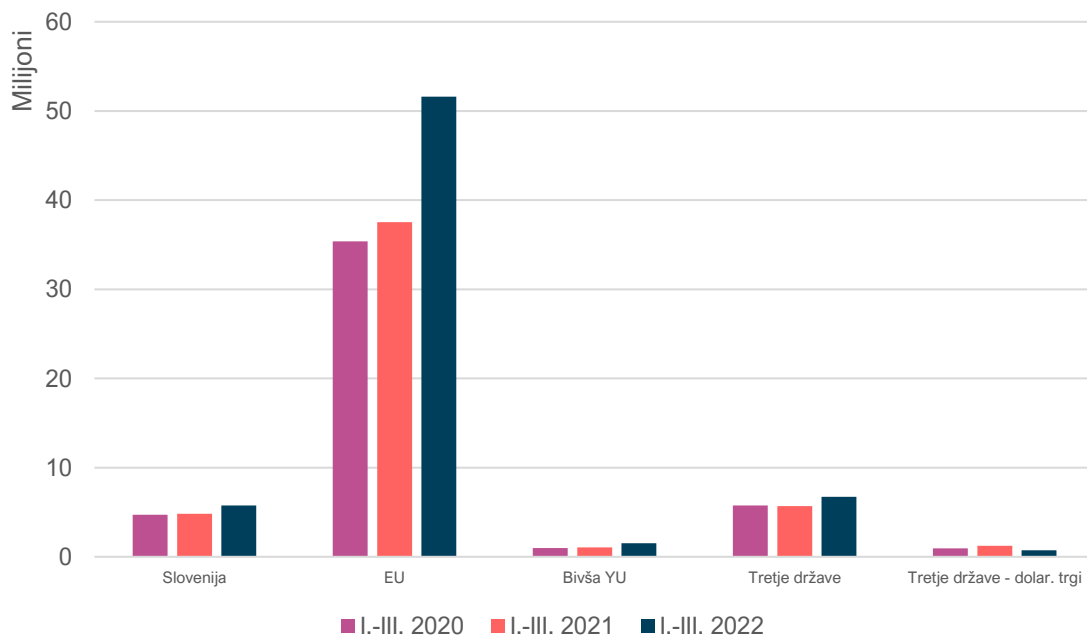
Prodaja na trg EU je za 37 % višja od dosežene v primerljivem obdobju preteklega leta. Na preseganje so vplivale predvsem višje prodajne cene pigmenta in bakrovih fungicidov. Gonilo rasti na omenjenem trgu je povišano povpraševanje po titanovem dioksidu in bakrovih fungicidih. Enega izmed ključnih trgov predstavlja Nemčija, kjer ustvarimo 30,7 % izvozne prodaje in 28,0 % celotne prodaje podjetja. Pomembnost nemškega trga se je v primerjavi z letom poprej nekoliko zmanjšala, zaradi objektivne zrelosti trga.

Prodaja na trge bivše Jugoslavije se je zvišala za 44 %, kar je povezano z višjo prodajo pigmenta in bakrovih fungicidov.

Prodaja na domačem trgu je za 20 % višja primerjalno na isto obdobje leta 2021. Rast prodaje je zaznamovala rast prodaje vseh PE, razen PE Kemija Mozirje.

Na dolarskih trgih še vedno ohranjamo minimalne kontrolne tržne deleže, saj bi bili večji plasmaji nesmotrni zaradi specifičnih razmer, ki so gotovo manj ugodne, kot na evropskih trgih.

Prodaja po geografskih odsekih v prvih četrtletjih 2020, 2021 in 2022



Delež skupnega izvoza v celotni prodaji podjetja je v preučevanem letu znašal 91,3 %, v primerjavi z letom poprej se je ta delež znižal za 0,9 odstotnih točk. Padec deleža izvoza se nanaša na povečanje prodaje na domačem trgu. Glavnino dosegamo z izvozom pigmenta titanovega dioksida.

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

1.2 Prodaja po področnih odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	2021	2022	ΔPY%
Titanov dioksid	40.337.553	53.624.231	+33
Predelava cinka	1.459.524	2.072.217	+42
Laki, mastri in tiskarske barve	4.635.680	5.312.265	+15
Agro program	2.980.558	4.185.129	+40
Ostalo	914.211	1.153.748	+26
SKUPAJ	50.327.526	66.347.590	+32

V obravnavanem obdobju je prodaja nosilnega programa **pigmenta titanovega dioksida** dosegla višino 53,6 mio €. Višja vrednostna prodaja za 13,3 mio € je posledica višjih povprečnih prodajnih cen. Pogodbene cene pigmenta v Evropi so do leta 2021 strmo naraščale in dosegle tri zaporedne četrtletne rekorde, predvsem zaradi zaostrene ponudbe, nekonkurenčnosti azijskih proizvajalcev in višjih stroškov. Pomankanje ponudbe pigmenta še naprej vpliva na evropski trg titanovega dioksida, pri

čemer so ključni razlogi v proizvodnih motnjah in višjih vhodnih cenah. Poleg že tako tesnega evropskega trga je uvoz iz Azije, poleg visokih transportnih stroškov, dodatno otežen zaradi strogih ukrepov proti koronavirusu in s tem povezanimi daljšimi dobavnimi roki. Povpraševanje je sicer razmeroma stabilno, vendar obstajajo znaki, da se potrošnja umirja zaradi inflacije v Evropi in spreminjajočega se razpoloženja potrošnikov.

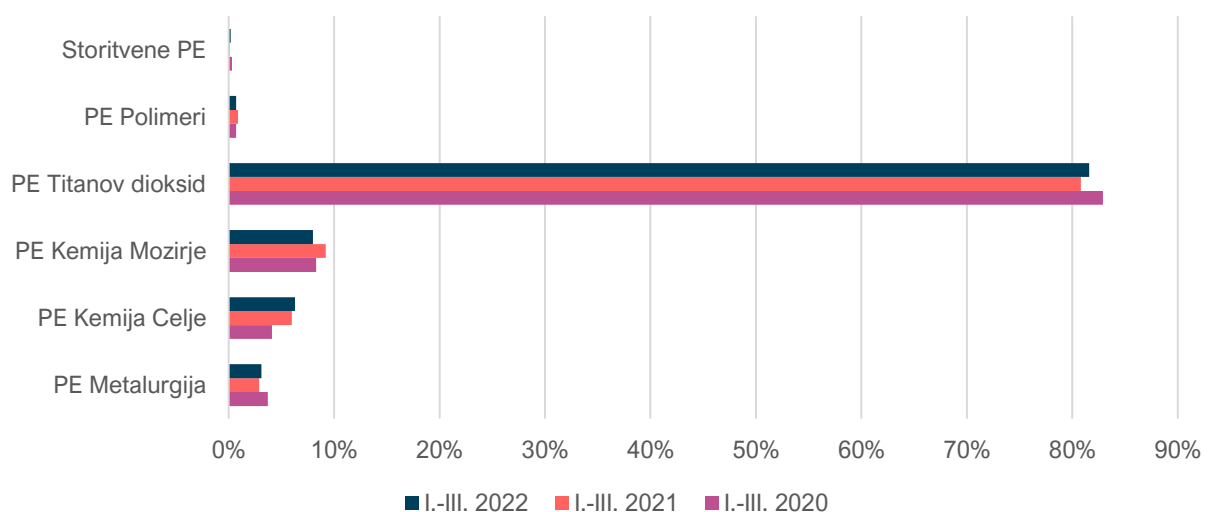
Prodajni program **predelave cinka** združuje izdelčne skupine cinkova žica, anode in zlitine. Poslovanje je višje od doseženega v primerljivem obdobju preteklega leta za 42 %. Dvig prodaje se predvsem nanaša na višje borzne cene cinka in višjo količinsko prodajo cinkove žice.

V obravnavanem obdobju je prišlo primerjalno do 15 % zvišanja prodaje programa **laki, mastri in tiskarske barve**, kar se v največji meri nanaša na višjo prodajo masterbatchev. Razmere so se v primerjavi z lanskim letom dodatno izboljšale, kar je povezano z dvigom aktivnosti v predelovalni industriji. Vzporedno s tem pa so višje tudi povprečne prodajne cene zaradi dviga cen vhodnih surovin. Neperspektivnost proizvodne skupine tiskarskih barv je rezultirala v zaprtju stroškovnega mesta.

Prodaja **agro programa**, ki zajema prodajo bakrovih fungicidov, Pepelina, zelene galice in Humovita, se je v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2021 zvišala za 40 %. Rast je posledica, tako višjih količin, kot višjih prodajnih cen. Povprečne prodajne cene bakrovih fungicidov so se na račun višjih borznih cen bakra in izboljšane prodajne strukture bistveno zvišale. V letu 2022 nadaljujemo s proizvodnjo tržno zelo zanimive aktivne substance, tj. tribazičnega bakrovega sulfata (TBCS). Prodajo Humovita držimo na ravni primerljivega obdobja 2021. Dejstvo ostaja, da smo pri prodaji zemlje odvisni od razmer na lokalnem in bližnjih trgih, saj izdelek ne prenese dodatnega stroška transporta za vstop na oddaljene trge.

Program »ostalo« zajema prodajne programe termoplastov, polimerov, elastomerov, sistemov za transport agresivnih medijev (STAM), žveplove kisline, CEGIPSa, trgovskega blaga, storitev in prodajo opuščenih izdelkov in izdelčnih skupin. Vrednostna prodaja omenjene skupine je primerjalno na prvo četrtletje 2021 višja za 26 %. Prodaje STAM je na višji ravni. Vrednostna prodaja žveplove kisline je za 143 % višja. Pri programih te skupine/kategorije je potrebno izpostaviti tudi CEGIPS. Prodali smo namreč 16,9 tisoč ton CEGIPSa, kar je pomembno v kontekstu podaljševanja življenjske dobe Za Travnikom.

Udeležba posamezne PE v skupni prodaji podjetja



V preučevanem obdobju je moč ugotoviti, da so se relativna razmerja ponovno spremenila. Udeležba PE Titanov dioksid je višja za 0,9 odstotnih točk. Skladno z višjo vrednostno prodajo metalurških izdelkov je delež udeležbe PE Metalurgija višji za 0,2 odstotne točke. Vpliv povišanja povpraševanja po

bakrovih fungicidih in višjih borznih cenah bakra je delež PE Kemije Celje zvišal za 0,3 odstotne točke. Udeležba PE Kemije Mozirje je nižja za 0,4 odstotne točke.

Delež PE Polimeri se je primerjalno znižal. Obseg poslovanja sicer sovпада s povišano 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

V prvem četrtnem letu 2022 je dosežen **poslovni izid iz poslovanja** v višini 19,1 mio €. Ta rezultat presega za 107 % doseženega poslovnega izida iz poslovanja v prvem četrtnem letu 2021, ki je znašal 9,2 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo torej bistveno boljše od lanskega, hkrati pa bistveno nad ravno poslovnega načrta. Na omenjeno preseganje rezultata je vplivala dobra količinska prodaja in povečanje prodajnih cen nosilnega proizvoda. Poslovni izid iz poslovanja z odpisi oziroma EBITDA je dosegel vrednost 22,4 mio € in znaša 33,8 % od dosežene prodaje. V primerjavi z letom poprej je EBITDA višji za 79 %.

Po obračunu vpliva finančnih prihodkov in odhodkov, je v prvem četrtnem letu 2022 izkazan **poslovni izid pred davki** v višini 19,2 mio €, v prvem četrtnem letu 2021 je bil dosežen dobiček v višini 9,2 mio €. Rezultat pred davki se je glede na preteklo leto povečal za 109 %. V prvem četrtnem letu 2022 je zabeležen pozitiven saldo iz financiranja v višini 107 tisoč € (v prvem četrtnem letu 2021 je bil saldo iz financiranja negativen in je znašal 63,3 tisoč €). Nastali pozitivni saldo iz financiranja izhaja iz pozitivnega salda tečajnih razlik v višini 109 tisoč €, prihodkov iz naložb in obresti v višini 0,5 tisoč € ter salda drugih finančnih obveznosti v višini 2,5 tisoč €. Pozitivni saldo tečajnih razlik v višini 109 tisoč € predstavlja učinkovito uporabo instrumentov zavarovanja za obvladovanje volatilnega gibanja valutnega para \$/€ pri nabavi titanonosnih rud.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 15,6 mio €, ki je višji od realiziranega v prvi četrtini leta 2021 za 109 % (7,4 mio €). Upoštevajoč razvoj dogodkov v mednarodnem gospodarstvu, na trgu pigmenta titanovega dioksida in predvsem rezultate konkurentov iz panoge titanovega dioksida ter na Covid-19 situacijo, ocenjujemo, da je rezultat nadpovprečno dober in nad pričakovanji. Čisti poslovni izid zajema poslovni izid pred obdavčitvijo, obračunan davek od dohodka v višini 3,7 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 2021. V relativnem smislu je najpomembnejše zvišanje stroškov energentov, ki so zaradi trenutne situacije na trgu energentov višji za 92 %, primerjalno na prvo četrtletje 2021. Z ukrepi izboljševanja energetske učinkovitost strmimo k obvladovanju zadevne kategorije stroškov. Skupni neposredni strošek materialov, energije in embalaže je glede na primerljivo obdobje 2021 višji za 6,8 mio €.

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

Sicer pa je tudi ob koncu obdobja največji del stroškov proizvodnje odpadel na surovine/material za proizvodnjo (82,0 %), sledita energija (16,2 %) in embalaža (1,8 %).

Struktura stroškov dela je razkrita v poglavju Pojasnila računovodskim izkazov 5 Stroški dela. Bruto plače so se oblikovale po določilih kolektivne pogodbe, upoštevajoč dogovore med sindikati in Upravo. Prevoz na delo in prehrana med delom sta usklajena z veljavnimi predpisi. Stroški dela vključujejo dodatno pokojninsko zavarovanje, odpravnine, druge prejemke zaposlencev, stroške za solidarnostno pomoč, jubilejne nagrade in druge postavke. Višina regresa na zaposlenega za leto 2022 znaša 1.923,92 € bruto.

2.3 Sredstva

Delež nekratkoročnih (dolgoročnih) sredstev v strukturi vseh sredstev se je glede na stanje konec leta 2021 zmanjšal za 3,6 odstotne točke in je znašal 42,1 %. Največja kategorija dolgoročnih sredstev so opredmetena osnovna sredstva (95,6 %). Njihova vrednost se je, za razliko med investiranim zneskom v opredmetena osnovna sredstva in obračunano dejansko amortizacijo v treh mesecih leta 2022 znižala za 1,6 mio € oziroma za 2 %. Dolgoročne finančne naložbe se v letu 2022 niso spremenile in zajemajo delnice in deleže podjetij. Odložene terjatve za davek prav tako ostajajo na ravni iz konca leta 2021. Druga dolgoročna sredstva predstavljajo od države brezplačno pridobljeni emisijski kuponi. Njihovo stanje na dan 31. 3. 2022 je za 25 tisoč € nižje od stanja na dan 31. 12. 2021 zaradi njihove predaje ARSO za izpuste CO₂ v letu 2021.

Delež kratkoročnih sredstev v strukturi vseh sredstev se je, glede na stanje konec predhodnega leta, povečal za 3,6 strukturne točke in je znašal 57,9 %. V strukturi kratkoročnih sredstev so vrednostno najpomembnejše kategorije denarna sredstva (42 %), poslovne terjatve skupaj z drugimi kratkoročnimi sredstvi (32 %) in zaloge (26 %).

Zaloge so se v primerjavi s stanjem konec leta 2021 zmanjšale za 2 %, pri čemer se je vrednost zalog materiala (upoštevajoč predujme) povečala za 2 %, vrednost zalog nedokončane proizvodnje se je povečala za 13 % ter skupna vrednost zalog gotovih izdelkov in trgovskega blaga podjetja se je znižala za 13 % (vse v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2021). Najpomembnejši razlog znižanja zalog gotovih izdelkov je povečana količinska prodaja pigmenta.

Kratkoročne finančne terjatve v zajemajo pošteno vrednost izvedenih finančnih instrumentov in v primerjavi s stanjem konec leta 2021, ko ni bilo salda, beležijo saldo 6,9 tisoč €.

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 2021 so se terjatve povečale za 51 %. Terjatve do kupcev so se povečale za 53 %, medtem ko so se druge kratkoročne terjatve povečale le za 29 %. Pregled terjatev do kupcev po rokih zapadlosti kaže na dejstvo, da je starostna struktura terjatev še naprej kakovostna in zavarovana pri zunanji instituciji ali z drugo obliko zavarovanja.

Denarna sredstva (in denarni ustrezniki) predstavljajo 42 % celotne vrednosti kratkoročnih sredstev, obseg denarnih sredstev se je povečal za 6 % napram predhodnemu letu. Relativno visoka vrednost denarnih sredstev je predvsem posledica odličnega poslovanja celega leta.

Druga kratkoročna sredstva zajemajo razmejene vnaprej plačane stroške. Vrednost se je zmanjšala za 1 %.

2.4 Obveznosti do virov sredstev

Vrednost kapitala v strukturi obveznosti do virov sredstev na dan 31. 3. 2022 predstavlja 79,4 %, kar je 0,8 odstotne točke več kot konec leta 2021. Znesek kapitala se je v primerjavi s stanjem konec leta 2021 povečal za 8,2 %. Povečanje (15,6 mio €) se nanaša čisti dobiček prvega četrtertletja leta 2022. Na dan 31. 3. 2022 ima družba 26.465 lastnih delnic (nakupov lastnih delnic v letu 2022 družba ni opravljala). Drugih pomembnejših premikov v kapitalu ni bilo.

V celotnem kapitalu vrednost osnovnega kapitala znaša 20.229.769,66 €, sestavlja ga 807.977 (od tega je 26.465 lastnih delnic, vpisanih v sklad lastnih delnic) navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 3. 2022 znaša 254,6 € (od začetka leta, ko je znašala 235,4 €, se je povečala za 8,2 %).

Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki tvorijo 8,7 % obveznosti do virov sredstev. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti so bile oblikovane na dan 1. 1. 2006 (odpravnine in jubilejne nagrade) ter se letno prilagajajo na podlagi aktuarskih izračunov. Druge rezervacije so bile vzpostavljene v postopku lastninjenja iz naslova rezervacij za ekologijo. 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 2021 smo ponovno preverili obseg rezervacij in jih ustrezno oblikovali glede na dejanska tržna stanja. Obseg okoljskih rezervacij se je v obravnavanem obdobju zaradi namenskega kritja stroškov zgoraj naštetih sanacijskih projektov znižal za 1 % oz. za 246 tisoč €. Dolgoročni odloženi prihodki so se povečali za 3 %.

Finančne in poslovne obveznosti so se glede na stanje ob koncu predhodnega leta povečale za 7 % zaradi povečanja obveznosti do dobaviteljev za 4 % iz naslova v plačilo nezapadlih strateških dobav in podaljševanja plačilnih rokov ter povečanja drugih kratkoročnih obveznosti iz naslova davkov, prispevkov iz obveznosti do zaposlenih ter davka od dobička za 14 % (obveznost plačila davka od dobička za poslovno leto 2021 v višini 3,9 mio € zapade v plačilo aprila 2022). Vse finančne in poslovne obveznosti imajo kratkoročni značaj. Stopnja bruto zadolženosti podjetja znaša 11,1 %, v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2021 se je zmanjšala za 0,1 %.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 3. 2022 znašajo 67 tisoč €, kar je za 3 krat manj kot konec leta 2021 (ko so znašale 198 tisoč €), razlika se nanaša na zmanjšanje obsega asignacij naših obveznosti oziroma cesij terjatev naših dobaviteljev. Stopnja finančne zadolženosti podjetja torej znaša 0,26 ‰ (konec leta 2021 je znašala 0,82 ‰).

Kratkoročne poslovne obveznosti so se v obravnavanem obdobju zmanjšale za 4 %. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so na zadnji dan marca 2022 znašale 19,5 mio € in so se v primerjavi s stanjem konec leta 2021 povečale za 4 %, zaradi podaljševanja plačilnih rokov dobaviteljem in povečanih nabav iz naslova višjih nabavnih cen strateških surovin. Druge poslovne obveznosti so se zmanjšale za 40 % (oziroma za 1,8 mio €), zajemajo pa predvsem 1,2 mio € obveznosti za izplačilo neto plač in drugih neto izplačil iz delovnega razmerja, 1,4 mio € obveznosti iz naslova prispevkov in davkov iz in na osebne prejemke ter 0,1 mio € obveznosti za DDV in do drugih institucij.

Druge kratkoročne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 29 %. Zajemajo predvsem vkalkulirane obveznosti za letne dopuste in stroške dela vnaprej vračunane ekološke prispevke in davke ter DDV od danih predujmov.

3 KADRI

Na dan 31. 3. 2021 je bilo v Cinkarni 782 zaposlenih, kar pomeni, da se je glede na stanje konec leta 2021 zmanjšalo za 11 zaposlenih, oziroma za 1,4 %. Opazne so manjše spremembe v številu zaposlenih po posameznih poslovnih enotah.

Povprečno število zaposlenih je v prvem četrtnem letu 2022 znašalo 783, kar je povprečno za 29 zaposlenih oziroma 3,6 % manj, kot je znašalo povprečno število zaposlenih v istem obdobju leta 2021.

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 četrtnem letu 2022 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 dialogom naših maskot podjetja (Cinko in Cinka), Informator – tiskana verzija, revija podjetja Cinkarnar – 2x letno, aktivno sta delujoči na socialnih omrežjih tudi Facebook in LinkedIn Cinkarne Celje, izdajamo tudi sindikalni informator, vzpostavljen imamo tudi lasten Sharepoint (intranet in ekstranet) ter vedno zanimive in aktivne za objavo novic, oglasne deske. V celotnem podjetju je kot komunikacijsko sredstvo nameščenih več kot 70 oglasnih desk.

Na področju socialnega dela so v letu 2022 potekale aktivnosti v zvezi z individualnim reševanjem problematike delavcev, razporejanjem delovnih invalidov, ergonomiji, preventivi zaposlenih in upokojevanjem tistih zaposlenih, ki izpolnjujejo pogoje za upokojevanje.

Povprečni obseg odsotnosti zaposlenih iz dela, se je v prvem četrtnem letu 2022 v primerjavi s predhodnim letom, zaradi višjega bolniškega staleža predvsem zaradi COVID – 19 ter posledično več izostankov in manjšega števila izkoriščenih dopustov v tekočem letu zaradi zagotavljanja nemotenega delovanja podjetja, povišal za 2,7 odstotnih točk in je znašal 20,1 % (od tega predstavlja odsotnost zaradi bolezni 7,4 %, kar predstavlja 37 % vseh odsotnosti, oziroma 1,3 odstotne točke več kot v prvem četrtnem letu 2021). Odstotek bolezni na nivoju podjetja, se je v primerjavi s predhodnim letom povišal za 22 %.

4 NAJPOMEMBNEJŠA TVEGANJA DELOVANJA PODJETJA

Cinkarna Celje, d. d., je regionalno podjetje, ki posluje v mednarodnem prostoru in se pri tem srečuje s tveganji ekonomske, socialne in okoljske narave. Z namenom učinkovitega prepoznavanja tveganj (priložnosti), njihovega vrednotenja, prednostne obravnave, upravljanja in nadzora ter poročanja o tveganjih smo razvili celostni sistem upravljanja s tveganji (SRM). Združuje vrsto podsistemov in orodij, njihovo koordinirano delovanje pa zagotavlja delovanje sistema ne glede na vsebine procesov in hierarhične ravni organizacijske strukture podjetja.

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

- I. Prodajna tveganja.
- II. Proizvodna tveganja.
- III. Finančna tveganja.
- IV. Tveganja prostorske in okoljske zakonodaje.
- V. Kadrovska in organizacijska tveganja.

Proces oziroma delovanje SRM je kontinuirano, poročanje zunanji javnosti pa izvajamo vsake 3 mesece, v okviru rednega zakonskega poročanja. Podrobno je SRM razkrit v Letnem poročilu. Pregled ključnih tveganj v nadaljevanju, je aktualiziran in opredeljen na stanje in pričakovanja v času nastanka tega poročila.

I. Prodajna tveganja

Tveganje prodaje izdelkov	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	srednja
Opredelitev	Tveganje je povezano z možnostjo in sposobnostjo uspešne prodaje izdelkov na ciljnih trgih. Nanaša se na naraščanje pogajalske moči kupcev, konjunktorno (ne)stabilnost trgov, naraščanje moči konkurentov (zaradi kapitalskih koncentracij) in ustreznost elementov lastnega tržnega miksa (cena, izdelek, trg, promocija). Sočasno težavo povečanja proizvodnih kapacitet na Kitajskem prerašča v dolgoročni trend, ki bo pomembno vplival na strukturo panoge tudi na daljši rok. Na prodajo nosilnega proizvoda deloma vpliva tudi sprememba potrošniških navad, izhajajoč iz epidemije. V trenutno trajajočem konfliktu Ukrajina-Rusija je prisotno tveganje spremembe evropskih potrošniških navad/sentimenta.	
Obvladovanje	Tveganje neposredno omejujemo s širjenjem prodajne mreže, diverzifikacijo proizvodno-prodajnega portfelja, uvajanjem novih in krajšanjem obstoječih prodajnih poti, razvojem trženjskih partnerstev in razvojem novih izdelkov, ki omogočajo vstop na nove trge in panoge. V zadnjih letih tveganje prodaje izdelkov aktivno znižujemo tudi z optimiziranjem prodajnega portfelja v smislu izločevanja izdelkov visokega tržnega tveganja. S ciljno usmerjenimi tehnološkimi investicijami svoj prodajni portfelj usmerjamo v aplikacije in trge, ki so po vsebini bolj zahtevni, visokokakovostni in predstavljajo odmik od tako imenovanih commodities trgov, za katere sta značilni nižja dodana vrednost in visoka izpostavljenost cenovno ugodnemu kitajskemu pigmentu. Posredno upravljamo tveganja prodaje tudi s sistematičnim spremljanjem in primerjalnimi analizami relevantnih panog (konkurentov in kupcev), sodelovanjem na trženjskih & strokovnih srečanjih industrije in uvedbo standardov na področju obvladovanja kakovosti, varnosti, okolja in zdravja. Tveganje obvladujemo tudi s strateškim razvojem in vzdrževanjem tako imenovanih kompenzacijskih trgov (ZDA, Bližnji/Srednji vzhod), kamor lahko, upoštevajoč njihovo vsakokratno donosnost, usmerimo morebitne presežke neprodanih količin.	
Tveganje nabave surovin in energije	Verjetnost nastanka	Višina škode
	visoka	visoka
Opredelitev	Podjetje je izrazito odvisno od nabave kakovostnih in cenovno ustreznih surovin in energije. To so v veliki meri standardizirane surovine globalnega značaja (s katerimi se pogosto trguje na organiziranih trgih): titanosne surovine, baker, cink in žveplo. Pogajalska moč dobaviteljev je visoka (s trendom naraščanja). Tveganje je v dolgoročnem smislu občutno glede cen in tudi razpoložljivosti. Trenutne tržne razmere na področju titanosnih surovin ocenjujemo kot sorazmerno stabilne. Tveganje na področju energentov (plina in elektrike) je veliko in pomembno tako v kratkoročnem kot v	

	dolgoročnem smislu zaradi izredne volatilnosti in gibanja cen oziroma zaradi dolgoročno objektivne omejenosti virov. Poleg tega pa se poraja tudi tveganje nedobave ruskega zemeljskega plina. Povečujejo se tveganja nihanja cen tudi pri nabavi surovin, katerih stroškovna cena je v veliki meri vezana na stroške energije. Prepoved sodelovanja z rafinerijami v ruskem lastništvu povečuje tveganje neizdobavljivosti žvepla.	
Obvladovanje	Tveganje obvladujemo z iskanjem in vrednotenjem alternativnih surovinskih virov (izdelani katalogi verificiranih alternativnih surovin in dobaviteljev). Ciljno usmerjeno gradimo dolgoročne in stabilne partnerske odnose. Sami in s pomočjo tržnih specialistov spremljamo in analiziramo stanje mednarodnih trgov. Vzdržujemo redne stike z dobavitelji, s katerimi operativno ne poslujemo, vendarle pa predstavljajo kakovostno potencialno alternativo. Razvijamo infrastrukturo, informacijske sisteme, tehnologije in proizvode, s katerimi želimo omejiti uporabo ključnih surovin, zmanjšati odvisnost od posameznih dobaviteljev ter omejiti tveganje volatilnosti nabavnih cen. Povsod, kjer je mogoče, sklepamo dolgoročne nabavne pogodbe, uporabljamo različne sisteme hedginga, uravnotežujemo strukturo porabe posameznih energentov, izvajamo energetskega menedžment in izvajamo stalne ukrepe/projekte optimiziranja rabe energije (ORE). Cilje na področju specifične porabe surovin in energentov standardno vključujemo v integralni sistem vodenja. V teku imamo projekt za minimiziranje tveganja nedobave zemeljskega plina.	
Tveganje makro razmer na ciljnih gospodarskih prostorih	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	srednja
Oprelitev	Glede na to, da deluje podjetje geografsko neomejeno, je izpostavljeno tudi tveganju sprememb regionalnih in globalnih makroekonomskih pogojev, politično/varnostnih razmer in celo škodnim klimatskim dogodkom. Večine negativnih posledic ni mogoče oceniti. Splošno tveganje makroekonomskih razmer je trenutno zagotovo prisotno, vendar menimo, da smo na morebitno dodatno poslabšanje dovolj dobro pripravljeni. Še naprej sta nujni izrazita previdnost in pozornost zaradi zaostrovanja odnosov med Rusijo in Zahodom, zapletenih varnostnih razmer na Bližnjem/Srednjem vzhodu in vpliv trajajoče epidemije na širše gospodarstvo.	
Obvladovanje	Tveganje omejujemo z osredotočenjem na relativno varne in stabilne trge znotraj EU+ (več kot 80 % prodaje), prodaja izven meja EU+ pa je razporejena po širokem portfelju trgov, kot so: ZDA, Bližnji/Srednji in Daljni vzhod. Razvijamo uravnoteženo prodajno strukturo z vidika tveganj/donosov. Pomembni del strategije obvladovanja tega tveganja je prilagodljivost pri usmerjanju prodaje na različne geografske trge. Posledično vzdržujemo optimalni obseg tako imenovanih kompenzacijskih trgov. Ob tem redno spremljamo makroekonomske napovedi in projekcije ter ustrezno prilagajamo svojo poslovno politiko. Razvoj dogodkov po posameznih državah partnericah podrobno spremljamo in s svojimi lokalnimi partnerji svoje poslovne odločitve sproti vrednotimo, prilagajamo. Strateško znižujemo obvladljiva tveganja (npr. finančna), da bi lahko povečali kompenzacijsko sposobnost pri objektivnih tveganjih globalnega ekonomskega prostora.	
Tržna tveganja, povezana s podnebjem	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	visoka
Oprelitev	Naša panoga in končni trgi, na katerih prodajamo svoje izdelke, je občasno deležna tehnoloških sprememb in izboljšav izdelkov ter sprememb v smeri regulacije izdelkov. Naša prihodnja rast bo odvisna od naše sposobnosti, da ocenimo smer komercialnega in tehnološkega napredka na ključnih trgih končne uporabe, sposobnosti financiranja in uspešnega razvoja, proizvodnje in trženja izdelkov na spreminjajočih se trgih končne uporabe, vključno s trgi, ki ponujajo rešitve za reševanje svetovnih izzivov, kot so energetska učinkovitost in podnebne spremembe.	
Obvladovanje	Še naprej vlagamo v raziskave in razvoj, da bi razvili varnejše, čistejše in učinkovitejše izdelke in postopke, ki našim strankam in potrošnikom pomagajo zmanjšati tako emisije toplogrednih plinov kot njihov celotni okoljski odtis. S poslovnimi partnerji tesno sodelujemo pri razvoju izdelkov, ki nam pomagajo pri vzajemnem doseganju trajnostnih ciljev in ohranjanju tržnega položaja. Cenimo sodelovanje pri spodbujanju sprememb in se zavezujemo k sodelovanju z oblikovalci politik, s svojo vrednostno verigo in drugimi organizacijami za spodbujanje kolektivnih ukrepov za zmanjšanje toplogrednih plinov. Vsak poslovni segment podjetja izvaja ocene vpliva tržnih trendov, integrira ugotovitve v razvoj poslovne strategije in poroča o vplivih skupini za upravljanje tveganj podjetja, kot je primerno, odvisno od obsega in verjetnosti vpliva.	

II. Proizvodna tveganja

Tveganja razpoložljivosti delovnih sredstev	Verjetnost nastanka	Višina škode
	visoka	nizka
Oprelitev	Cinkarna Celje, d. d., je kapitalsko intenzivno podjetje in hkrati predelovalna industrija z velikim deležem kontinuiranih procesov. Z vidika obremenitev in izrabe delovnih sredstev so izredno neugodne razmere (kemijsko-agresivne snovi, visoke temperature, pritiski ...).	
Obvladovanje	Tveganje omejujemo s sistemom strokovno domišljenega/odlično organiziranega vzdrževanja po stanju. Poseben poudarek pa je namenjen preventivnemu vzdrževanju, ki implicira odlično tehnično diagnostiko. Na kritičnih mestih obratovalno varnost zagotavljamo z vgrajenimi rezervnimi napravami.	
	Verjetnost nastanka	Višina škode

Tveganje nastanka nesreč, požarov, nenadzorovanih izpustov snovi v okolje in nesreč pri delu	nizka	visoka
Opredelitev	Kemijsko-predelovalna in metalurška panoga implicira tveganje nastanka tovrstnih nesreč.	
Obvladovanje	<p>Tveganje obvladujemo s sistematičnim vrednotenjem vplivov na okolje in zaposlene, periodičnimi ocenami požarne ogroženosti in s sistematiziranjem delovnih mest glede na oceno tveganj. Na področju omejevanja vplivov na okolje smo sistematično uvedli evropske okoljevarstvene standarde z uveljavljanjem načel 'Programa odgovornega ravnanja' in harmoniziranjem svojega delovanja z zahtevami direktive IED. Svoje procese izvajamo z upoštevanjem NRT (najboljše razpoložljive tehnike). Glede požarne varnosti imamo organizirano lastno gasilsko enoto, hkrati pa je podjetje ustrezno požarno zavarovano. Na področju delovnih nesreč imamo organizirano strokovno službo, ki skrbi za nadzor spoštovanja pravil in ukrepov varnosti in zdravja pri delu. Izvajamo redna usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Podjetje je zavarovano za odškodninsko odgovornost. Z zunanjimi izvajalci sklepamo pisne sporazume in jih izobražujemo. Angažirali smo stalnega 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. Že od leta 2009 imamo vpeljana in s strani pooblaščenih institucij potrjena in nadzorovana sistema ravnanja z okoljem ISO 14001 in ravnanja z varnostjo in zdravjem ISO 45001.</p> <p>Del podjetja potrjuje okoljsko skladnost tudi z vpisom v register EMAS na Ministrstvu za okolje. Narejena je ocena ogroženosti z načrtom zaščite in reševanja. Z letnimi okvirnimi in izvedbenimi cilji identificiramo in odpravljamo procesna tveganja za okolje, varnost in zdravje. Izvajamo evakuacijske vaje po programu.</p> <p>V letu 2020 smo pripravili revizijo zasnove tveganja za okolje v skladu z direktivo SEVESO in leta 2021 pridobili revidirano okoljsko dovoljenje po tej direktivi. Izvajamo ukrepe za izboljšave, ki izhajajo iz omenjene ponovne presoje.</p> <p>Izvajamo celovito sanacijo Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak, redno tehnično opazovanje visokih nasutih pregrad Bukovžlak in Za Travnik, predpisane monitoringe in nujna vzdrževalna dela, s čimer zmanjšujemo možnost havarij na tem področju.</p>	

III. Finančna tveganja

Valutno tveganje	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	nizka
Opredelitev	Cinkarna Celje, d. d., nabavlja in prodaja na svetovnem trgu, zato je izpostavljena tudi tveganju razvoja neugodnih medvalutnih razmerij. Predvsem gre za valutno razmerje €/\$. Ker se glavnina prodaje izvaja v evrih, je izpostavljenost pereča predvsem pri dolarski nabavi titanonosnih rud in občasno tudi bakrovih spojin.	
Obvladovanje	Gibanje in napovedi glede dinamike valutnega para €/€\$ kontinuirano spremljamo. Na podlagi tržnih podatkov ter cen finančnih instrumentov (stroškov zavarovanja) sprti določamo strategijo (način in obseg) varovanja denarnih tokov. V osnovi tveganje neugodnih sprememb tečaja \$ omejujemo na dva načina. Del izpostavljenosti pokrivamo s poslovnim hedgingom, to je valutnim usklajevanjem prodaje in nabave, sistemsko pa omejujemo tveganje kratkoročnih nihanj z uporabo kratkoročnih finančnih instrumentov (predvsem dolarskih terminskih pogodb).	
Kreditno tveganje	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	nizka
Opredelitev	Je tveganje možne neizpolnitve pogodbenih obveznosti kupcev, kar pomeni, da kupci zamujajo oziroma ne poravnajo svojih zapadlih obveznosti. Tveganje je omejeno, saj poslujemo pretežno z dolgoletnimi partnerji, ki so pogosto znana tradicionalna evropska industrijska podjetja z visoko boniteto. V zadnjih letih smo zaznali, da je plačilna disciplina v Sloveniji, na Balkanu in Vzhodni Evropi relativno slaba, a v prihodnjem obdobju na tem področju ne pričakujemo dodatnega zaostrovanja težav. S preureditvijo/prečiščenjem portfelja strateških poslovnih področij podjetja, konkretno gre za ukinitve programa grafičnih repromaterialov, programa valjane titancinkove pločevine, programa antikorozijskih premazov in programa gradbenih materialov, se je izpostavljenost kreditnemu tveganju pomembno znižala. V kontekstu kreditnega tveganja je treba opozoriti na posledice nejasnega izida epidemije in z njo povezanih sprememb v potrošniških navadah.	
Obvladovanje	Tveganje omejujemo z razvijanjem dolgoročnih partnerskih odnosov, uveljavljenim preverjanjem bonitete novih domačih in tujih kupcev, izborom zanesljivih kupcev, periodičnim spremljanjem in preverjanjem poslovnega zdravja svojih kupcev. Uporabljamo tudi sistem kreditnih limitov, ki potencial škode sistemsko omejuje. Vzpostavljen imamo oddelek (z ustreznimi IT-infrastrukturo) za dinamično spremljanje ročnosti odprtih terjatev, stanja zapadlih terjatev ter njihovo izterjavo. Pri mediaciji, sodni in izvensodni izterjavi sodelujemo tudi z zunanjimi ponudniki tovrstnih storitev. Posamično uporabljamo instrumente zavarovanja plačil (zavarovanje terjatev, avansiranje, menično jamstvo, čeki, dokumentarni akreditiv, bančna garancija in dokumentarni inkaso).	

IV. Okoljska, prostorska in zakonodajna tveganja

Sanacija odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	visoka
Opredelitev	V zadnjem četrtletju leta 2010 je Uprava družbe sprejela odločitev, da se zaradi visokih finančnih obremenitev in omejene razpoložljivosti/zmogljivosti odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak omenjeno odlagališče izvzame iz vloge za OVD in da se takoj sproži postopek njegovega zapiranja.	
Obvladovanje	<p>Za dolgoročno zagotavljanje varnosti in minimiziranje negativnih vplivov na okolje je treba izvesti celovito sanacijo.</p> <p>V breme poslovnega izida leta 2010 smo oblikovali okoljsko rezervacijo v vrednosti 5 mio €. Pridobili smo OVD za čas zaprtja odlagališča (30 let).</p> <p>V letih 2016 in 2017 smo izvedli prvo stopnjo celovite sanacije – ojačitev pregradnega telesa.</p> <p>Nadaljnja dela na pripravi projektne dokumentacije so pokazala potrebo po dodatnih posegih, ki v času oblikovanja rezervacije leta 2010 niso bili predvideni, zato smo ob koncu leta 2017 oblikovali dodatno rezervacijo v vrednosti 782.563 €.</p> <p>V skladu s pridobljenim integralnim gradbenim dovoljenjem smo v mesecu juniju 2020 začeli izvajati preostale stopnje celovite sanacije (pokrov, odvod zalednih vod, centralna in zahodna drenaža, preusmerjevalni nasip). Z vidika obvladovanj tveganj smo najzahtevnejši poseg (izgradnjo jaška J20) do konca leta 2020 zaključili.</p> <p>Vmesne raziskave so pokazale potrebo po dodatnih sanacijskih delih na področju drenaže C1, ki sicer drenira visoko nasuto pregrado Bukovžlak, a poteka po robu ONOB-a, ter izgradnji tesnilne zavese na SV ONOB-a za preprečitev širjenja onesnažene podtalnice na spodaj ležeča območja. V času izteka leta 2021 so se opazno zvišale tudi cene materialov in storitev. Za namen pokrivanja navedenih dodatnih sanacijskih del in predvidenega povišanja stroškov smo v poslovnem rezultatu za leto 2021 oblikovali dodatno rezervacijo v vrednosti 3.452.592,32 €.</p> <p>Celoten obseg sanacije se zaradi dodatnih projektantskih in izvedbenih del na drenaži C1 in tesnilni zavesi podaljšuje v prihodnje izvajanje.</p>	
Razpoložljivost naprave za odstranjevanje odpadkov Za Travnik	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	visoka
Opredelitev	Čas do suhe zapolnitve naprave za odstranjevanje odpadkov Za Travnikom je omejen. Odvisen je od prostega volumna, količine proizvodnje pigmenta in količine izločenega stranskega proizvoda. Zapolnitev naprave za odstranjevanje odpadkov pomeni zaustavitev proizvodnje titanovega dioksida.	
Obvladovanje	<p>Proizvajamo največjo možno količino Cegipsa in s tem zmanjšujemo količino rdeče sadre za odlaganje.</p> <p>V pridobljenem integralnem dovoljenju za sanacijo Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak je potrjena uporaba rdeče sadre za izdelavo neprepustnega pokrova in izgradnjo preusmerjevalnega nasipa.</p> <p>Izvedena je novelacija projekta zapolnjevanja rdeče sadre v napravo za odstranjevanje odpadka Za Travnik, ki stremi k optimalnemu zapolnjevanju (večji naravni posedki). Glede na spremenjene razmere (večji odvzem bele sadre, drugačna kristalna struktura, posedki) smo izdelali novo oceno razpoložljivih volumnov za zapolnjevanje.</p> <p>Z vsemi temi ukrepi se čas do zapolnitve podaljšuje. Glede na 9. člen 'Odloka o zazidalnem načrtu deponije Za Travnik' v Občini Šentjur, smo sprožili postopek dopolnitve OPPN, ki bo hkrati na osnovi novih strokovnih spoznanj zajemal možnost dodatnega zapolnjevanja. V pripravi je izdelava Izhodišč za spremembo OPPN.</p> <p>Preverjamo tudi možnost spremembe tehnologije obdelave odpadne kisline, ki se trenutno kaže v nastanku rdeče sadre. S tem bi zmanjšali odvisnost proizvodnje od razpoložljivih volumnov za zapolnjevanje.</p>	
Zagotavljanje stabilnosti pregradnih teles	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	visoka
Opredelitev	Pregradna telesa predstavljajo nevarnost ob porušitvi. Tveganje predstavlja predvsem močan potres.	
Obvladovanje	<p>Izvajamo predpisane monitoringe, ki jih enkrat letno analizirajo strokovnjaki UL FGG. Vsa priporočila upoštevamo v obliki sproti izvedenih vzdrževalnih del.</p> <p>Izdelani so projekti porušitvenega vala.</p> <p>Visoka nasuta pregrada Za Travnik</p>	

	<p>Dopolnili smo mrežo za tehnično opazovanje na pregradi Za Travnik in obnovili primarno ter sekundarno geodetsko opazovalno mrežo. V načrtu je izvedba dodatnih ukrepov varovanja in dreniranja na vzhodnem boku. Na osnovi podatkov iz novih opazovalnih vrtin bomo naročili izdelavo vodne bilance za morebitne ukrepe na zahodni brežini pregrade. Zaradi izboljšane stanja po izvedbi sanacijskih del v preteklih letih smo na osnovi strokovne ocene nujnih del znižali okoljsko rezervacijo na 450.000 €. Glede na opravljeno revizijo del, stroškov materiala in storitev smo v breme poslovnega rezultata za leto 2021 rezervacijo povečali za 15.921,41 €.</p> <p>Visoka nasuta pregrada Bukovžlak Izvajamo redno vzdrževanje na visoki pregradi za rdečo sadro Bukovžlak. Ob koncu leta 2017 smo za namene celovitejših sanacij tega pregradnega telesa oblikovali rezervacijo v vrednosti 3 mio €. V letu 2018 smo izdelali nove opazovalne vrtine na vzhodnem boku pregradnega telesa, kjer smo v letu 2019 začeli z opazovanjem. Na osnovi pridobljenih podatkov bomo pripravili načrt za sanacijski poseg. V skladu z že dosedanjimi spoznanji in ob upoštevanju dviga cen materialov in storitev smo naredili revizijo nujnih sredstev. Skladno z rezultatom ponovne presoje smo dodatno v breme poslovnega izida za to lokacijo v letu 2021 oblikovali okoljsko rezervacijo v vrednosti 232.700,00 €. Izdelali smo idejni projekt za nižanje gladine ojezeritve, kar bi bistveno pripomoglo k povečanju varnosti pregradnega telesa. Izvedli smo tudi improvizirano nižanje ravni, da smo pridobili podatke za nadaljnje delo. Vzpostavili smo seizmično opazovanje visoke nasute pregrade Bukovžlak, ki pa je z dovoljenjem upravnega organa izključeno za čas izvajanja sanacijskih del na ONOB-u.</p> <p>Nasuta pregrada ONOB Sanacija pregradnega telesa odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak (ONOB) smo izvedli v letih 2016 in 2017. Celovita sanacija celotnega odlagališča se je začela junija 2020, s čimer se bo stabilnost pregrade dolgoročno še izboljšala.</p>	
<p>Odprava starih bremen na lokaciji proizvodnje v Celju</p>	<p>Verjetnost nastanka</p> <p>nizka</p>	<p>Višina škode</p> <p>srednja</p>
<p>Opredelitev</p>	<p>Rezultati okoljskega skrbnega pregleda – faza II so pokazali, da je obstoječa proizvodna lokacija v Celju zgrajena na odpadkih pretekle dejavnosti. Odloženi odpadki imajo vpliv na podtalnico, kar lahko vpliva na zdravje ljudi in okolje.</p>	
<p>Obvladovanje</p>	<p>Izvedli smo več vzporednih aktivnosti za določitev morebitnega vpliva na zdravje ljudi in okolje ter o rezultatih sproti obveščali javnost. Avgusta 2018 smo zaključili in javnosti predstavili rezultate Ocene tveganja za zdravje ljudi in okolje zaradi uživanja kmetijskih pridelkov pod ONOB. Ugotovljeno je bilo, da onesnažena viseča podzemna voda pod ONOB nima negativnega vpliva na pridelke. Novembra 2018 smo predstavili tudi Ekotoksikološko raziskavo vpliva starih bremen na lokaciji aktualne proizvodnje v Celju na žive organizme v vodotokih Hudinja in V Ložnica. Definirane so štiri lokacije, ki nakazujejo potrebo po ukrepanju. V letu 2019 smo izvedli prvi del aktivnosti za dopolnitev Ekološke ocene tveganja na segmentih, ki v prejšnjih raziskavah niso vzročno dovolj pojasnjeni. Še vedno ostaja ena lokacija, ki je ne znamo pojasniti in zahteva še nekaj dodatnih vzorčenj. Izdelali smo primerjavo med zahtevami slovenske, nemške in nizozemske zakonodaje ter povzetele do sedaj opravljenega dela ter z dokumentoma seznanili MOP. MOP v odgovoru navaja, da trenutna okoljska zakonodaja ukrepov ne predpisuje, zato v delovni skupini ne morejo sodelovati. Cinkarna lahko ukrepe pripravi sama.</p> <p>Uprava je glede na zgoraj navedeno naročila revizijo pravnega mnenja. Podjetju CDM Smith pa naročila pripravo predloga tehnično možnih sanacijskih ukrepov z oceno izvedljivosti za dve z onesnažili najbolj koncentrirani točki na lokaciji aktualne proizvodnje. Predlagani ukrepi glede na vložek ne dajejo pričakovanega rezultata, zato smo sprožili RR nalogo s ciljem raziskave možnosti čiščenja onesnažene podtalnice na obstoječi čistilni napravi za nevtralizacijo odpadne kisline. Rezultati raziskave so pozitivni. Z njimi smo seznanili MOP, ki se s predlogom čiščenja načelno strinja. Sprožili smo postopek pridobitve dovoljenja za črpanje podtalnice.</p>	
<p>Vodno dovoljenje za črpanje tehnološke vode iz reke Hudinje</p>	<p>Verjetnost nastanka</p> <p>visoka</p>	<p>Višina škode</p> <p>visoka</p>
<p>Opredelitev</p>	<p>Zahtevana je kontinuirana meritev s stalnimi podatki o pretoku in količini črpanja. V sušnih mesecih je možna omejitev proizvodnje.</p>	
<p>Obvladovanje</p>	<p>Skladno z danim rokom smo do začetka marca 2022 vzpostavili trajne meritve pretoka.</p> <p>Iščemo rešitve in v manjšem obsegu že izvajamo investicije za delno recikliranje vode.</p> <p>Na Direkcijo za vode smo oddali vlogo za spremembo vodnega dovoljenja, skladno s strokovnimi podlagami, ki jih je izdelal Inštitut za vode. Glede na strokovne podlage pričakujemo nekoliko blažje zahteve glede določitve ekološko sprejemljivega pretoka.</p> <p>Glede na dolgotrajen postopek z nepredvidljivim izidom smo v letu 2020 zastavili nalogo preverjanja zagotavljanja tehnološke vode iz drugih virov. Projektna naloga je pokazala, da obstoječi akumulaciji Šmartinsko in Slivniško jezero nista možna rešitev zaradi drugih namenov rabe, okoljskih zahtev ter neustreznih kapacitet. Gradnja rezervoarjev ekonomsko ne predstavlja sprejemljive rešitve.</p>	

	<p>V času zbiranja pobud za pripravo Načrta za upravljanje z vodami za naslednje obdobje smo na Ministrstvo za okolje in prostor (MOP) podali pobudo za preoblikovanje tega dela vodnega telesa v močno preoblikovano vodno telo (MPVT), za katerega veljajo drugačna merila pri določanju okoljsko sprejemljivega pretoka. MOP je pobudo zavrnil kot neustrezno možnost.</p> <p>Glede na zavrnitev zgoraj navedene pobude se ukvarjamo z obdelavo idejnih rešitev za:</p> <ul style="list-style-type: none"> - koriščenje lastne akumulacije v Bukovžlaku, - koriščenje vode iz KČN Tremerje, - občasno obratovanje z nižjo kapaciteto proizvodnje, delno uporabo pitne vode za tehnološke namene in notranjimi recikli. - 	
Tožba Mestne občine Celje	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	nizka
Opredelitev	<p>Mestna občina Celje (MOC) od družbe zahteva povračilo stroškov sanacije zemljine, ki je nastala pri izkopih, ki jih je gradbeno podjetje, ki je delovalo po naročilu investitorja (MOC), izkopal pri gradbenih delih (komunalni vodi). Izkopi so bili izvedeni na zemljišču (t. i. območje stare Cinkarne), ki ga je MOC od družbe prevzela na podlagi pogodbe o brezplačnem prenosu nepotrebnih sredstev. Material je bil izkopan v letu 2009. Ob izkopu je bil material zaradi vsebnosti težkih kovin klasificiran kot material, ki ga ni mogoče odložiti na odlagališče za nevarne odpadke. Na podlagi odločbe Upravnega organa je MOC material s pomočjo zunanjega izvajalca sanirala. Pred tem je MOC za stroške že neuspešno tožila izvajalca gradbenih del, nad katerim se je v vmesnem času začel stečajni postopek.</p>	
Obvladovanje	<p>Sodišče je na prvi stopnji odločilo v korist družbe. MOC je napovedala pritožbo zoper sodbe, o kateri bo odločalo Višje sodišče. Glede na trenutno oceno odvetniške pisarne, ki Cinkarno zastopa v pravnem postopku, je možnost ugodnega izida za družbo večja od 50 %.</p>	
Pravna tveganja, povezana s podnebjem	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	visoka
Opredelitev	<p>Naše delovanje in proizvodne enote so predmet obsežnih okoljskih, zdravstvenih in varnostnih zakonov, predpisov in izvrševanja na nacionalni, mednarodni in lokalni ravni, v številnih jurisdikcijah v zvezi z onesnaževanjem, zaščito okolja, podnebnimi spremembami, prevozom in shranjevanjem surovin in končnih izdelkov. Cinkarna je kot energetska in emisijsko intenzivno podjetje lahko podvržena veljavnim in nastajajočim predpisom, ki so usmerjeni v rabo energije in učinkovitost ter zmanjšanje emisij. Takšni predpisi bi lahko povzročili bistvene dodatne stroške skladnosti, vključno s povečanimi stroški kupljene energije, dodatnimi kapitalskimi stroški za namestitve ali spremembo opreme, ki povzroča emisije toplogrednih plinov, in/ali dodatnimi neposrednimi stroški, povezanimi z emisijami toplogrednih plinov (kuponi CO₂). Na naše rezultate poslovanja bi lahko negativno vplivali sodni spori ter druge obveznosti in nepredvideni dogodki. Kot javna družba mora Cinkarna razkriti podrobna finančna poročila z veljavno zakonodajo in standardi, ki vključujejo tudi opise bistvenih tveganj.</p>	
Obvladovanje	<p>Cinkarna ima vzpostavljene procese z različnimi službami in organizacijskimi enotami za spremljanje predpisov in zagotavljanje inputov za obravnavo v procesu upravljanja tveganj v podjetju. Pravna tveganja in morebitni sodni spori se pozorno spremljajo in upravljajo v zvezi z zagotavljanjem preglednih in doslednih informacij za delničarje, vključno s tistimi zadevami, ki so lahko pomembne in povezane s podnebnimi spremembami.</p>	
Tehnološka tveganja, povezana s podnebjem	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	visoka
Opredelitev	<p>Naša panoga in končni trgi, na katere prodajamo svoje izdelke, je občasno deležna tehnoloških sprememb in izboljšav izdelkov. Naša prihodnja rast bo odvisna od naše sposobnosti, da ocenimo smer komercialnega in tehnološkega napredka na ključnih trgih končne uporabe ter sposobnosti financiranja in uspešnega razvoja, proizvodnje in trženja izdelkov na tako spreminjajočih se trgih končne uporabe. Neuspeh sledenja razvijajočim se tehnološkim inovacijam, vključno z inovacijami v zvezi z razvojem alternativnih uporab za ali uporabo razvitih izdelkov, ki uporabljajo takšne izdelke za končno uporabo, lahko negativno vpliva na naše finančno stanje in rezultate poslovanja. Tehnologija je izjemno pomembna za sposobnost podjetja, da se spopade s tveganji, povezanimi s podnebnimi spremembami. Podjetje ima zrela, velika kapitalsko-intenzivna sredstva, ki so energetska in emisijsko intenzivna. V večini teh tehnologij je malo inovacij, zaradi česar so tehnološke spremembe izziv. Alternative za zmanjšanje emisij, kot so zajemanje in shranjevanje ogljika, uporaba ali elektrifikacija procesov, so stroškovno previsoke in na tej točki večinoma nedokazane.</p>	
Obvladovanje	<p>Podjetje nenehno išče nove tehnologije, ocenjuje in upošteva tržne in tehnološke trende za zmanjšanje emisij in za prepoznavanje priložnosti za izboljšanje lastnosti izdelkov in/ali razvoj novih ponudb izdelkov, ki obravnavajo tudi podnebna tveganja. Pomembno je, da se zavedamo trenutnih učinkovitih tehnologij in prihodnjih tehnoloških trendov, ki jih lahko sprejmemo za pomoč pri obvladovanju tveganj, povezanih s podnebjem. Podjetje ima vzpostavljene procese za sledenje razvijajočih se tehnoloških trendov.</p>	
Tveganje izgube ugleda	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	visoka
Opredelitev	<p>Zainteresirane strani pričakujejo, da bomo delovali odgovorno in proaktivno ukrepali pri izzivih podnebnih sprememb. Nekateri veliki vlagatelji postajajo vse bolj odkriti glede tveganja podnebnih</p>	

	sprememb za finančni trg. Če vlagatelj ali stranke, ki so usmerjene v trajnost, zaznajo, da poslovne dejavnosti Cinkarne niso usklajene z naraščajočim globalnim zagonom za ukrepanje proti podnebnim spremembam, bi to lahko pomenilo tveganje za ugled podjetja, kar bi lahko privedlo do prekinitve sodelovanja in do nižje prodaje ter zmanjšano tržno vrednost. Ta vidik našega ugleda bi lahko bil pomemben tudi z vidika blagovne znamke delodajalca, saj vpliva na našo sposobnost, da pritegnemo in obdržimo nove, zlasti mlade, zaposlene.	
Obvladovanje	Podjetje ima vzpostavljene procese po oddelkih in posameznikih, ki so zadolženi za odnose z vlagatelji, okolje, zdravje in varnost, trženje, trajnost izdelkov in pridobivanje kadrov za zbiranje povratnih informacij zainteresiranih strani in zagotavljanje povratnih informacij za obravnavo v procesu upravljanja tveganj v podjetju. Tveganje ugleda je eno od naših meril za ocenjevanje v našem procesu upravljanja s tveganji v podjetju, ki se uporablja za ocenjevanje, ali je tveganje veliko za družbo ali ne. Nedavna zaveza za pridobivanje električne energije iz sončne energije prispeva k omiljenju podnebnih sprememb in pomaga zmanjšati tveganja za izgubo ugleda.	
Akutna fizična tveganja, povezana s podnebjem	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	visoka
Oprelitev	V podjetju deluje 5 proizvodnih enot v Sloveniji, ki niso nagnjene k akutnim fizičnim vplivom podnebnih sprememb. Spremembe fizičnih podnebnih parametrov lahko privedejo do ekstremnih vremenskih razmer, ki bi v prihodnosti predstavljale tveganje za naše proizvodne zmogljivosti in dobavne verige.	
Obvladovanje	Naš načrt kriznega upravljanja in neprekinjenega poslovanja ter načrti pripravljenosti na izredne razmere podrobno opisujejo ukrepe, ki jih je treba izvesti v primeru naravnih nesreč, ekstremnih vremenskih razmer.	
Kronična fizična tveganja, povezana s podnebjem	Verjetnost nastanka	Višina škode
	srednja	visoka
Oprelitev	Proizvodni procesi so odvisni od zadostne količine kakovostne vode za namene proizvodnje in hlajenja. Dobava strateške surovine (titanonosnih surovin) poteka čezoceansko. Na proizvodne enote lahko vplivajo kronični učinki podnebnih sprememb, kot so suša, dvig/padec ravni vode, dvig temperature in spreminjanje vzorcev padavin.	
Obvladovanje	Podjetje ima vzpostavljene procese po oddelkih in posameznikih za spremljanje razvijajočih se težav z oskrbo z vodo in/ali možnih kroničnih učinkov podnebnih sprememb ter zagotavljanje informacij za obravnavo v procesu upravljanja tveganj v podjetju.	

V. Kadrovska tveganja in organizacijska tveganja

Zagotavljanje kontinuitete kadrovskih resursov	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	srednja
Oprelitev	Narava poslovanja podjetja je inherentno kompleksna in specifična, saj posluje v vrsti med seboj nepovezanih panog in hkrati oskrbuje končne odjemalce iz zelo različnih industrijskih področij. Posledično se pojavlja tveganje gradnje, interakcij in predvsem prenosa stoga vodstvenega, inženirskega in podpornega 'know-howa' v podjetju. To so tveganja, povezana s kadrovsko strukturo, kot tudi s sistemom kontinuiranega učenja in prenosa osvojenih znanj in informacij, to je z delovanjem komunikacijskih poti in struktur. Kadrovska tveganja prepoznavamo tudi v: omejevalnem učinku visoke povprečne starosti zaposlenih, neustrezni izobraženosti in usposobljenosti zaposlenih, padcu operativnosti zaradi visokega števila invalidov, povečani odsotnosti z dela, negativnih posledicah poškodb pri delu in delovnih nesrečah ter v pomanjkanju ustrezne delovne sile na trgu.	
Obvladovanje	Na vseh ravneh organizacijske strukture podjetja z usmerjenim programom usposabljanja in pripravljamo odgovorne naslednike za prevzem najpomembnejših funkcij. V vseh stopnjah poslovanja organizacijskih enot se s stalno komunikacijo, obveščanjem in usklajenim delovanjem med vsemi ključnimi kadri zagotavlja ustrezen pretok informacij ključnih vodstvenih in ekspertnih področij. Nasledniki aktivno sodelujejo, delujejo in so aktivno seznanjeni z delovanjem in problematiko zagotavljanja nemotenega delovanja poslovnih funkcij in procesov. S tem se ob podpori strokovnih služb zagotavlja nemoten prevzem ključnih funkcij v podjetju v primeru predvidljivih in tudi izrednih dogodkov (bolezen oziroma daljše odsotnosti, odpovedi in upokojevanje). Nadaljujemo s politiko produktivnega zaposlovanja in z zmanjšanjem odstotka nevalificirane delovne sile. Z vlaganjem v razvoj in izobraževanje zaposlenih izboljšujemo usposobljenost zaposlenih. Izvajamo sistem prepoznavanja potencialnih nevarnosti in ukrepanja ob pojavu skoraj dogodkov.	
Zagotavljanje nemotenega delovanja podjetja v času pandemije virusa COVID-19	Verjetnost nastanka	Višina škode
	velika	velika
Oprelitev	Poslovno interno okolje je bilo zaradi svetovne pandemije virusa COVID-19 ter posledično razvoja virusa tudi v Sloveniji z vidika mikro okolja znotraj podjetja izpostavljeno velikemu številu izvajalcev,	

	in sicer tako zaposlenih kot zunanjih izvajalcev, kar v primeru okužbe z virusom v posameznih proizvodnih organizacijskih enotah predstavlja tveganje sistema zagotavljanja nemotenega delovanja podjetja. S sistemom sprejemanja nabora ukrepov in internega preizkusa zaposlenih se zagotavljajo stabilnost in zanesljivost kadrovskih resursov v času pandemije ter nevarnosti virusa COVID-19.	
Obvladovanje	Na številnih področjih poslovne in organizacijske strukture podjetja smo z naborom sprejetih ukrepov in protokolov, s ciljem zagotavljanja nemotenega delovanja podjetja in usmerjenimi komunikacijskimi kanali z zaposlenimi, sprejemali številne ukrepe. Omejili oz. minimizirali smo stike z zunanjimi partnerji in izvajalci, prilagodili notranje procese na način, da smo zagotovili najmanjše število zaposlenih na delovnih mestih, terminsko prilagodili izmensko delo, omejili stike pri predaji izmen, zagotavljali določeno rezervo kritičnih posadk, uvedli instrumente prerazporeditve dela ter delo od doma, prilagodili obrat prehrane, vzpostavili protokole za on-line komunikacijo, prepovedali zbiranje ljudi ter vzpostavili sistem samooskrbe z razkužili in zaščitnimi maskami ob zagotavljanju zunanje nabave osebne varovalne opreme, hkrati pa smo upoštevali vse sprejete ukrepe s strani Vlade RS in NIJZ (Nacionalnega inštituta za javno zdravje). Vzpostavili smo sistem internega preizkusa s hitrimi antigenskimi testi in aktivno obveščali zaposlene z veljavnimi ukrepi in protokoli znotraj podjetja. S temi ukrepi smo zagotavljali nemoteno delovanje podjetja ob morebitnih okužbah, ob morebitni odreditvi karanten in samoizolacij zaposlenih.	
Tveganja, povezana s politiko spoštovanja človekovih pravic	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	velika
Opredelitev	V primeru neskladnosti s politiko spoštovanja človekovih pravic podjetje tvega ugled, odklonilen odnos javnosti in zainteresiranih strani, izgubo poslov, sodne postopke in nizko organizacijsko klimo.	
Obvladovanje	Zavzemamo se za strpnost, medsebojno spoštovanje in spoštovanje osnovnih človekovih pravic. Zavračamo kakršno koli obliko trpinčenja, nadlegovanja ali diskriminacije. Ravnamo etično in profesionalno ter skladno z vrednotami družbe. Zaposlovanje in kadrovanje temelji na načelu nediskriminiranosti in enakih možnosti. Osebni podatki se varujejo v skladu z veljavno zakonodajo. Spoštujemo pravico do združevanja v delavske organizacije in skrbimo za dialog med socialnimi partnerji. V primeru zaznave nezakonitih ali neetičnih ravnanj imamo vzpostavljene ustrezne postopke oziroma aktivnosti. Podjetje ima sprejet Pravilnik o prepovedi spolnega in drugega nadlegovanja ter trpinčenja na delovnem mestu. Podjetje ima določenega pooblaščenca za sprejem prijav, pomoč in informiranje.	
Tveganja, povezana s politiko boja proti korupciji in podkupovanju	Verjetnost nastanka	Višina škode
	nizka	velika
Opredelitev	V primeru neskladnosti s politiko boja proti korupciji in podkupovanju podjetje tvega ugled, odklonilen odnos javnosti in zainteresiranih strani, poslovno škodo, izgubo poslov, sodne postopke in nizko organizacijsko klimo.	
Obvladovanje	Pri sprejemanju poslovnih odločitev in vseh ravnanjih v imenu družbe zaposleni upoštevajo najboljše koristi družbe pred svojimi lastnimi interesi ali interesi tretjih oseb ob upoštevanju konkuriranja izključno na pošten in odkrit način. Donacije in pokroviteljstva izvajamo izključno v skladu s poslanstvom, vizijo ter vrednotami družbe, in sicer pretežno na športnem in kulturnem področju. Ustrezna in pričakovana ravnanja so opredeljena s kodeksom etičnega ravnanja in dela. Vzpostavljen je mehanizem razkritja oz. prijave morebitnih nedopustnih ravnanj.	

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 807.977 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic. Podjetje ima na dan 31. 3. 2022 sklad lastnih delnic, ki zajema 26.465 delnic (oziroma 3,28 % celotne izdaje). Število delničarjev konec zadevnega obdobja znaša 2.064. Struktura lastništva na zadnji dan prvega četrletja 2022 je razvidna iz spodnje tabele.

Struktura lastništva delnic Cinkarne Celje, d. d.

	Št. delnic	%
Modra zavarovalnica, d.d	162.963	20,17
DUTB, d. d	104.504	12,93
SDH, d.d	92.950	11,50
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG - FID	36.170	4,48
TR5 d.o.o	26.669	3,3
Lastne delnice	26.465	3,28
RAIFFEISEN BANK AUSTRIA D.D. - FID	18.509	2,29
KRITNI SKLAD PRVEGA POKOJNINSKEGA SKLADA	16.705	2,07
Generali Rastko Evropa, delniški	10.731	1,33
CITIBANK N.A. - FID	10.610	1,33
NLB SKLADI - SLOVENIJA MEŠANI	10.465	1,3
Notranji delničarji - FO	6.431	0,8
Zunanji delničarji - FO	170.280	21,07
Ostali	114.525	14,17

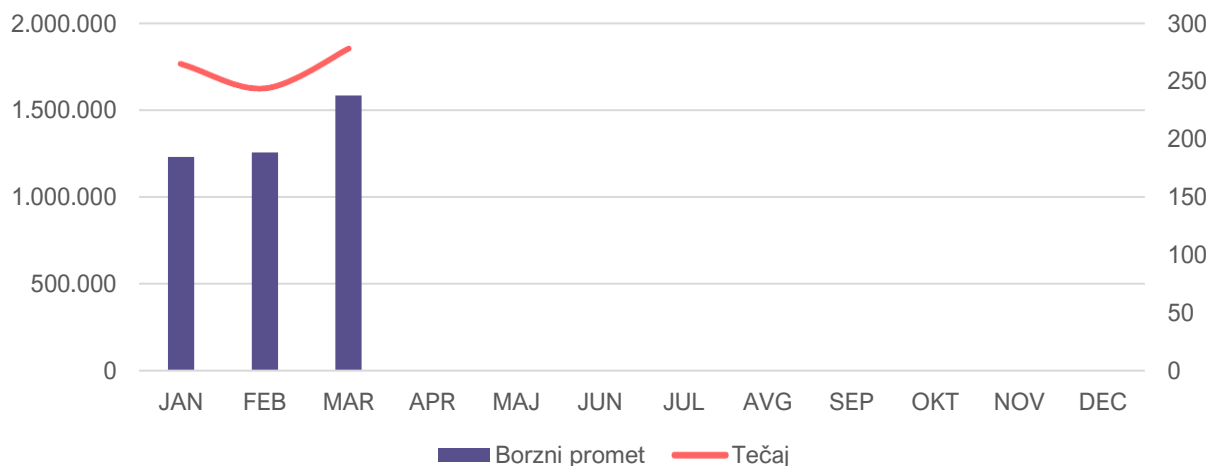
5.2 Trgovanje z delnicami

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 €.

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

	Enotni tečaj		Promet
	Leto 2021	Leto 2022	Leto 2022
JAN	186	265	1.231.506
FEB	200	244	1.257.656
MAR	206	278	1.585.006
APR	215		
MAJ	232		
JUN	229		
JUL	233		
AVG	248		
SEP	238		
OKT	240		
NOV	259		
DEC	259		

Gibanje vrednosti delnice (desna os) in borzni promet (leva os) po mesecih leta 2022



Vrednost delnice Cinkarne Celje, d. d., kotirajoča v prvi kotaciji Ljubljanske borze (z oznako CICG), je v preučevanem obdobju nihala med 237 €/delnico in 278 €/delnico. Od zadnjega trgovalnega dne v letu 2021 do zadnjega trgovalnega dne prvega četrletja 2022 je vrednost delnice zrasla za 7 %.

6 TEMELJI RAZVOJA

6.1 Naložbe

V prvem tromesečju leta 2022 smo za investicije, nabavo osnovnih sredstev in nadomestne opreme ter okoljske investicije porabili 1,8 mio €, kar predstavlja slabih 13 % planiranih sredstev za leto 2022.

Odstopanja od plana so največja na področju investicij, kjer dosegamo 7,8 % realizacijo. Za večje planirane investicije je prvi del leta namenjen predvsem pilotnim testiranjem, definiranju zahtev, zbiranju ponudb ter tehničnem in komercialnem usklajevanju le-teh, zato je običajno investirani del v tem obdobju neproporcionalen. Za nadomestno opremo znaša realizacija 20,5 %. Tu planu precej bolj sledimo predvsem zaradi močnega podaljševanja dobavnih rokov. Pomanjkanje zalog materialov namreč lahko resno ogroža naše delovanje. Na področju nabave osnovnih sredstev dosegamo realizacijo 11,9 %. Vzrok za manj kot četrtinski dosežen plan je podoben kot pri investicijah.

Kot običajno smo tudi v tem letu največji delež investiranih sredstev namenili proizvodnji titanovega dioksida za nadaljevanje aktivnosti večletnega projekta.

Glavnino sredstev planiranih na področju koriščenja okoljskih rezervacij (10,3 %) smo namenili sanaciji Odlagališča nenevarnih odpadkov Bukovžlak. Dela na tem objektu potekajo po planu.

Izvedli smo poskusno polje za novo drenažo C pod visoko nasuto pregrado Bukovžlak.

Izvajali smo tudi investicijska dela na sanaciji posameznih objektov (stavba operativnega vzdrževanja TiO₂ – faza III, zamenjava oken v proizvodnji praškastih lakov v PE KM).

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 izpostavljam v nadaljevanju.

Trajnostni razvoj in krožno gospodarstvo

Podrobneje opisano v poglavju Ravnanje z okoljem.

Diverzifikacija proizvodnih programov

Podrobneje obdelujemo možnosti za proizvodnjo tržno zanimivih izdelkov za lažji prehod v nizkoogljučno gospodarstvo.

Določitev maksimalnega možnega obsega proizvodnje titanovega dioksida

Formirana je vsebina in organizacija projektne naloge. Poteka razčlenjevanje posameznih omejitvenih faktorjev in definiranje možnih načinov za njihovo obvladovanje.

Razvoj izdelkov na osnovi nano TiO₂

Pridobili smo konkurenčne premaze in naredili tržno analizo deležev, cen in aplikacij antimikrobnih premazov (S/F).

Razvoj postopka sinteze bakrovega hidroksida

Bakrov hidroksid je eden od načrtovanih novih proizvodov v naši paleti fitofarmaceutskih sredstev na osnovi bakra. Potekajo poskusi sinteze v laboratorijskem merilu.

Razvoj nanosa tankoslojnih disperzij obstojnih na kemijske vplive ter primernih za Ex področja

V proizvodnji Predelave fluoriranih termoplastov nimamo tovrstnega nanosa, se pa na trgu kažejo potrebe po njem. Cilj je vpeljati ustrezen tip disperzije v proizvodnjo in s tem povečati obseg ponudbe in prodaje. Izvajamo aktivnosti za pridobitev ustreznega premaza pri različnih dobaviteljih.

Razvoj praškastih lakov

Razvoj praškastega laka s povečano sposobnostjo odplinjevanja. Potreba je izražena na predhodno vroče cinkanih elementih. Naročili smo potrebno vhodno surovino in pridobili nekaj smernic za formulacijo.

Razvoj masterbatchev

V skladu z novimi trendi na področju rabe plastike želimo razviti masterbatch na osnovi biopolimera, ki bo omogočal biorazgradljivost polimernih izdelkov. Izdelali smo masterbatch na bio polimerni osnovi z visoko vsebnostjo TiO₂. Izdelek je pripravljen za certificiranje. Načrtujemo certificiranje skupine več masterbatchev na bio polimerni osnovi skupaj.

Trenutno proizvajamo samo masterbatche za notranjo uporabo. V tem letu pa bomo razvili tudi masterbatch za zunanjo uporabo. Konkurenčnega UV stabilnega vzorca TiO₂ nam še ni uspelo pridobiti, lastna poskusna proizvodnja takšnega pigmenta pa še ni stekla.

Celovito obvladovanje vod iz proizvodnje titanovega dioksida

Laboratorijsko smo pripravili večjo količino barijevega sulfata za testne vzorce v aplikacijah pri kupcih. V teku so aktivnosti za izvedbo vračanja prelivnih vod iz ojezeritve Bukovžlak za ponovno rabo vode v proizvodnji.

Uspešno potekajo pilotni poskusi izvedbe reverzne ozmoze z reciklom na odpadnih vodah po kondenzaciji dimnih plinov iz razklopa rud.

6.3 Zagotavljanje kakovosti

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

Zunanji presojevalci bodo presoyo skladnosti našega integriranega sistema vodenja z ISO standardi za leto 2022 izvedli konec meseca maja.

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

Nadaljujemo z aktivnostmi na projektu, ki je namenjen uvajanju novih kvalitiet titanovega dioksida. Po načrtovanem zaporedju izvajamo optimizacije na posameznih procesih proizvodnje, ki naj bi pripomogle k dvigu kakovostnega nivoja naših pigmentov. Glavni cilj za letošnje leto je stabilizacija kakovostnih parametrov na zahtevanih nivojih, občasno že doseženih v minulem letu.

V širši okvir zagotavljanja kakovosti delovanja podjetja sodi tudi projekt priprave načrta neprekinjenega poslovanja. Naloga je v letu 2021 zastala. Z novim nosilcem in iskanjem novega zunanjskega partnerja jo izvajamo v letu 2022.

Nenehne izboljšave, ki nam jih narekujejo standardi in smernice kakovosti, so gonilna sila napredka in stalnega izboljševanja na vseh področjih delovanja družbe. S sistemom zbiranja koristnih predlogov – CC UM smo v prvem tromesečju sprožili 0,06 izboljšave na zaposlenega.

6.4 Ravnanje z okoljem

Na področju okolja imamo v letu 2022 tri sklope okvirnih ciljev. Namenjeni so odpravi okoljskih tveganj, trajnostnemu razvoju in zagotavljanju zakonodajne skladnosti.

I. Ukrepi za odpravo tveganj s področja varstva okolja

Nadaljujejo se ukrepi za reševanje starih bremen na lokaciji podjetja. Potekajo dela na sanaciji odlagališča trdni odpadkov Bukovžlak, vključno z novo drenažo C pod visoko nasuto pregrado Bukovžlak. Izvajamo podroben monitoring stanja naprave za odstranjevanje odpadkov Bukovžlak zaradi vtoka filtrata iz obrata za filtracijo sadre. Gradimo pralno ploščad za kamione in nadgrajujemo protiprašne ukrepe na napravi za odstranjevanje Za Travnikom. Urejen je prostor za skladiščenje lepil v PE Polimeri in s tem opravljeno prepoznano tveganja za okolje.

II. Trajnostni razvoj in krožno gospodarstvo

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

a. Raba obnovljivih virov

Postavitev dodatnih sončnih elektrarn (v lanskem letu zastavljeni dve sončni elektrarni v skupni nazivni moči 1,5 MW) na skupno proizvodnjo 3,5 MW električne energije – izbran je dobavitelj SE za dodatna 2 MW.

Izbor in realizacija tehnike za uporabo odpadne toplote na S kislini – zunanji izvajalec je izvedel meritve in pripravil idejni projekt možnih ukrepov.

Izdelati idejni projekt za koriščenje odpadne toplote dimnih plinov po kalcinaciji – pripravljena je idejna razčlenitev za uporabo toplote pri rekoncentraciji kisline. Izziv predstavlja prisoten abraziven prah.

b. Ogljični odtis

Z namenom bolje upravljati in načrtovati ukrepe za zmanjšanje izpustov in stroškov pripravljamo podlage za izračun ogljičnega odtisa za proizvodnjo bakrovega oksiklorida (PE Kemija Celje), za 5 belih in 5 barvnih praškastih lakov ter 5 belih in 5 barvnih masterbatchov (PE Kemija Mozirje).

Poteka preverjanje možnosti uporabe CO₂ iz Nevtralizacije v proizvodnji titanovega dioksida tako v podjetju kot zunaj njega.

c. Energetska učinkovitost

Izbrali smo izvajalca in naročili izdelavo energetske in masne bilance proizvodnje titanovega dioksida ter določiti potenciale za zniževanje specifične porabe energentov.

Potekajo aktivnosti za povečanje pretočnosti parovoda in s tem možnost večje izrabe pare.

V fazi usklajevanja so tehnični detajli za nabavo in zamenjavo suhih transformatorjev v TP 7-10 Nevtralizacija.

Dodatno smo zamenjali tri stare elektromotorje z energetske učinkovitimi.

Poteka zamenjava dotrajane razsvetljave z varčnejšo v PE Polimeri in PE KC.

d. Količina odpadkov

V zadnjem mesecu smo uspeli vzpostaviti pogoje za večji delež proizvedene bele sadre.

Izvajamo aktivnosti za zmanjšanje količine organskih odpadkov, ki nastajajo pri pripravi hrane oziroma zavržene hrane.

e. Ponovna raba materialov

V zaključni fazi je idejni projekt alternativne možnosti dobave tehnološke vode iz KČN Tremerje.

Pri projektu predelave bakrenega nanosa iz alternativnih virov smo pridobili vzorce pepelov od proizvajalca in izvedli laboratorijske teste raztapljanja.

V postopku predelave za ponovno uporabo so v času remonta odstranjeni elementi sistema Schnackenberg na razklopu rude in Venturi pralnika v procesu čiščenja dimnih plinov po kalcinaciji.

S pomočjo zunanjega partnerja razvijamo postopek predelave odpadne 23 % žveplove (IV) kisline, s ciljem izločanja tržno zanimivih oksidov. Rezultati so zaenkrat zelo vzpodbudni.

Poteka vzpostavitev sistema za servisiranje dotrajanih krogelnih ventilov pri odjemalcih.

f. Zmanjšanje emisij v delovno in zunanje okolje

Z nadgradnjo smo povečali učinkovitost delovanja čistilne naprave na taljenju žvepla. Vhodni material se zelo spreminja, zato bodo verjetno potrebne še dodatne razširitve na čistilni napravi.

Poteka statično umeščanje filtrov za odpraševanje v okviru projekta za zmanjševanje virov prašenja v proizvodnji titanovega dioksida. Potrebno bo pridobiti gradbeno dovoljenje, zato se bo rok izvedbe podaljšal.

g. Podpiranje družbenih dejavnosti v lokalni skupnosti

Sledimo zastavljenemu cilju z usmerjenim sponzoriranjem in doniranjem predvsem v lokalnem okolju.

III. Ohranjati /zagotavljati zakonodajno skladnost

V pripravi je pobuda za spremembo in dopolnitev zazidalnega načrta Za Travnik.

V okviru članstva v konzorciju TDIC izvajamo aktivnosti zahtevane s strani postopka evalvacije dosjeja TiO₂ po REACH zakonodaji ter registracije REACH zahtevane izven EU (Koreja, Turčija, Velika Britanija).

V teku so aktivnosti za vzpostavitev obvladovanja Ex-loput na mlinih v proizvodnji praškastih lakov.

Izdelan je PZI za dograditev meteorne kanalizacije z oljnimi lovilci.

Intenzivno so potekale aktivnosti za spremembo okoljevarstvenega dovoljenja po IED - vpeljava zahtev zaključkov BAT CWW (izvajanja dodatnih vzorčenj odpadnih vod, priprava programa monitoringa in ostale zahtevane dopolnitve).

V letu 2022 nismo imeli inšpekcijskega pregleda s področja okolja razen preverjanja načina, obsega in kakovosti proizvodnje bele sadre za kmetijski namen. Pomanjkljivosti ni bilo.

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

Glede na zakonodajne zahteve smo pripravili in v roku oddali vsa poročila o monitoringih za leto 2021. Preseganje mejnih vrednosti ni bilo. Sodelovali smo pri pripravi novih sprememb zakonodaje in pripravi BREF dokumentov (IED Uredbe, Uredbe o odpadkih, BREF -LIVIC S: proizvodnja titanovega dioksida) ter spremljali vse ostale spremembe.

Opravljenе so bile vse obveznosti za ponovno pridobitev certifikata POR, ki je bil podeljen v januarju 2022. Sodelovali smo pri izpolnjevanju vprašalnika "Ecovadis sustainability rating" z univerzalnim

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

6.5 Varnost in zdravje

V prvih treh mesecih leta 2022 nismo beležili hujših delovnih nezgod. Obravnavali pa smo 6 lažjih, enako kot v istem obdobju lani.

Izvajamo sistem prepoznavanja potencialnih nevarnosti in ukrepanja ob pojavu skoraj dogodkov. Prepoznali smo 11 potencialnih nevarnosti, ki jih sproti odpravljamo. Prijavljena sta bila 2 skoraj dogodka. V proizvodnih delovnih sredinah v različnih oblikah in časovnih intervalih poteka aktivnost Minuta za varnost. V vseh proizvodnih PE izvajamo identificiranje in razčlenjevanje procesnih tveganj s področja zagotavljanja varnosti in zdravja na delovnem mestu, ter ukrepe za zmanjšanje emisij v delovno okolje. Izboljšave na področju varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti po posameznih OE izvajamo tudi na podlagi koristnih predlogov zaposlenih (sistem CC UM).

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

- Dan brez cigarete – 31.januar
- Če se odločim za SVIT, si lahko rešim življenje

Na področju varstva pred požarom smo izvedli taktično vajo gašenje v objektu v sodelovanju s Poklicno gasilsko enoto Celje.

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

7 RAČUNOVODSKI IZKAZI

7.1 Izkaz poslovnega izida

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

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021
Prihodki iz pogodb s kupci	66.347.590	50.327.526
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-1.104.085	-4.132.254
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	512.730	894.435
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	36.677	61.736
Stroški materiala	30.972.248	24.046.465
Stroški storitev	4.077.864	3.310.966
Stroški dela	7.946.884	7.320.066
a) Stroški plač	4.958.206	5.008.351
b) Stroški socialnih zavarovanj	368.236	374.140
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	549.492	551.715
č) Drugi stroški dela	2.070.950	1.385.860
Amortizacija	3.298.217	3.271.324
Drugi poslovni prihodki	34.842	534.045
Drugi poslovni odhodki	339.631	370.749
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	52	
Poslovni izid iz poslovanja	19.119.505	9.242.445
Finančni prihodki	308.525	141.783
Finančni odhodki	201.492	205.084
Finančni izid	107.033	-63.300
Poslovni izid pred davki	19.226.538	9.179.145
Obračunani davek	3.653.042	1.744.038
Odloženi davek	0	0
Davek od dobička	3.653.042	1.744.038
Čisti poslovni izid poslovnega leta	15.573.496	7.435.108
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico	19,27	9,20

7.2 Izkaz finančnega položaja družbe

Izkaz finančnega položaja družbe

	31.03.2022	31.12.2021
SREDSTVA		
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		
Neopredmetena sredstva	1.142.770	980.672
Opredmetena osnovna sredstva	104.252.453	105.896.129
Zemljišča	9.658.764	9.676.850
Zgradbe	41.492.467	42.300.197
Proizvajalne naprave in stroji	42.063.034	44.344.912
Druge naprave in oprema	48.040	49.211
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	10.568.030	9.172.421
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	422.118	352.537
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.651.099	1.651.099
Finančne terjatve	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Druge dolgoročna sredstva	27.652	53.028
Odložene terjatve za davek	1.930.685	1.930.685
Skupaj nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	109.004.659	110.511.613
Kratkoročna sredstva		
Sredstva, namenjena prodaji	0	0
Zaloge	39.678.346	40.298.476
Material	27.165.469	26.842.350
Nedokončana proizvodnja	2.784.832	2.471.875
Proizvodi in trgovsko blago	9.511.400	10.921.232
Predujmi za zaloge	216.644	63.018
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Finančne terjatve	6.950	0
Poslovne terjatve	47.088.291	31.172.903
Terjatve do kupcev	44.472.678	29.148.099
Druge terjatve	2.615.613	2.024.804
Terjatve za davek iz dobička	0	0
Denar in denarni ustrezniki	63.168.084	59.746.594
Druge kratkoročna sredstva	153.140	155.223
Skupaj kratkoročna sredstva	150.094.811	131.373.196
Skupaj sredstva	259.099.469	241.884.809

Izkaz finančnega položaja družbe (nad.)

	31.03.2022	31.12.2021
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Kapital lastnikov družbe		
Vpoklicani kapital	20.229.770	20.229.770
Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976
Rezerve iz dobička	101.824.169	101.824.169
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	84.892.734	84.892.734
Rezerva za pošteno vrednost	-1.179.701	-1.179.702
Zadržani dobički	40.580.073	25.006.577
Skupaj kapital	205.739.286	190.165.790
Nekratkoročne obveznosti		
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	4.167.929	4.256.064
Druge rezervacije	18.582.492	18.828.856
Dolgoročno odloženi prihodki	194.197	188.082
Finančne obveznosti	0	0
Poslovne obveznosti	0	0
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
Skupaj nekratkoročne obveznosti	22.944.618	23.273.002
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
Finančne obveznosti	67.363	197.503
Poslovne obveznosti	22.208.262	23.242.724
Obveznosti do dobaviteljev	19.485.940	18.690.237
Druge obveznosti	2.722.322	4.552.487
Obveznosti za davek iz dobička	6.647.873	3.852.235
Obveznosti iz pogodb s kupci	183.021	136.087
Druge kratkoročne obveznosti	1.309.046	1.017.468
Skupaj kratkoročne obveznosti	30.415.565	28.446.017
Skupaj obveznosti	53.360.183	51.719.019
Skupaj kapital in obveznosti	259.099.469	241.884.809

7.3 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala v letu 2022

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	84.892.734	-1.179.702	86.234	24.920.343	190.165.790
Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki										
Nakup lastnih delnic Umik lastnih delnic Izplačilo dividend										
Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja									15.573.496	15.573.496
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja									15.573.496	15.573.496
B3. Spremembe v kapitalu								24.920.343	-24.920.343	
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav.kap. Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav. kap. po sklepu organov vodenja in nadzora Oblikovanje rezerv za lastne delnice Sprostitev rezerv za lastne delnice								24.920.343	-24.920.343	
Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.814.794	-4.814.794	84.892.734	-1.179.702	25.006.577	15.573.495	205.739.286
BILANČNI DOBIČEK								25.006.577	15.573.495	40.580.072

Izkaz gibanja kapitala v letu 2021

CINKARNA Metalurško - kemična industrija Celje, d. d.	Vpoklicani kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička		Preneseni poslovni izid izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
Začetno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	3.900.280	-3.900.280	77.500.437	-647.812	5.151.743	11.370.393	174.820.942
Sprem.lastniš.kapitala - transakcije z lastniki				541.021	-541.021					
Nakup lastnih delnic Umik lastnih delnic Izplačilo dividend				541.021	-541.021					
Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja									7.435.108	7.435.108
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja									7.435.108	7.435.108
B3. Spremembe v kapitalu						-541.021		11.370.393	-11.370.393	-541.021
Razpored.preostalega dela čist.dob. prim.poroč.obd.na druge sestav.kap. Razpored. dela čist.dob. poroč.obd.na druge sestav.kap.po sklepu organov vodenja in nadzora Oblikovanje rezerv za lastne delnice Sprostitev rezerv za lastne delnice								11.370.393	-11.370.393	
Končno stanje poroč. obdobja	20.229.770	44.284.976	16.931.435	4.441.301	-4.441.301	76.959.416	-647.812	16.522.136	7.435.108	181.715.028
BILANČNI DOBIČEK								16.522.136	7.435.108	23.957.244

7.4 Izkaz denarnih tokov za obdobje

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

	JAN-MAR 2022	JAN MAR 2021
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid pred davki	19.226.538	9.179.145
Prilagoditve za:	3.372.864	3.261.538
Amortizacijo +	3.298.217	3.271.324
Dobiček/izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-32.684	-19.005
Oslabitev/odpis (odprava oslabitve) sredstev	245	72.219
Neto zmanjšanje/oblikovanje popravka vrednosti terjatev	52	300
Neto finančni prihodki/odhodki	107.033	-63.300
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev (obratnega kapitala)	-17.293.898	-5.550.220
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-15.324.579	-9.254.131
Sprememba stanja sredstev iz pogodb s kupci	0	-77.056
Sprememba stanja zalog	620.130	1.396.948
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	-1.034.462	4.152.060
Sprememba stanja rezervacij	-334.499	-369.954
Sprememba stanja odloženih prihodkov	6.115	-5.366
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	291.578	58.042
Sprememba stanja obveznosti iz pogodb s kupci	46.934	192.872
Plačan davek od dobička	-857.404	-1.643.635
Čisti denarni tok iz poslovanja	5.305.504	6.890.463
DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
Prejemki pri investiranju	32.817	19.305
Prejemki od dobljenih obresti	133	300
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	32.684	19.005
Izdatki pri investiranju	-1.786.692	-2.257.984
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-197.530	-30.930
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	-1.582.212	-2.184.552
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-6.950	-42.502
Čisti denarni tok pri investiranju	-1.753.875	-2.238.679
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	0
Izdatki pri financiranju	-130.140	-542.021
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-130.140	0
Izdatki za nakup lastnih delnic	0	-542.021
Čisti denarni tok iz financiranja	-130.140	-542.021
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	63.168.084	41.767.587
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	3.421.489	4.109.763
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov 1.1.	59.746.594	37.657.824

7.5 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

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

	JAN-MAR 2022	JAN-MAR 2021
Čisti dobiček	15.573.496	7.435.108
Drugi vseobsegajoči donosi v letu	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki bodo v prihodnje priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Čisti drugi vseobsegajoči donosi v letu, ki v prihodnje ne bodo priznani v izkazu poslovnega izida	0	0
Drugi vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	0	0
Vseobsegajoči donosi v letu skupaj (po davku)	15.573.496	7.435.108

8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1 Poročanje po odsekih

Prodaja po področnih odsekih

	v €	
	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Titanov dioksid	53.624.231	40.337.553
Predelava cinka	2.072.217	1.459.524
Laki, mastri in tiskarske barve	5.312.265	4.635.680
Agro program	4.185.129	2.980.558
Ostalo	1.153.748	914.211
SKUPAJ	66.347.590	50.327.526

Prodaja po območnih odsekih

	v €	
	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Slovenija	5.770.906	4.819.408
Evropska unija	51.603.062	37.530.636
Trg držav bivše Jugoslavije	1.527.424	1.057.041
Tretje države	6.729.518	5.688.700
Tretje države – dolarski trg	716.680	1.231.741
SKUPAJ	66.347.590	50.327.526

Poslovni izid po področnih odsekih

	Titanov dioksid - pigmenti		Predelava cinka		Laki, mastri, t. barve		Agro program		Ostalo		Skupaj	
	31.03.2021	31.3.2022	31.03.2021	31.3.2022	31.03.2021	31.3.2022	31.03.2021	31.3.2022	31.03.2021	31.3.2022	31.03.2021	31.3.2022
Prih. iz pog. s kupci	40.337.553	53.624.231	1.459.524	2.072.217	4.635.680	5.312.265	2.980.558	4.185.129	914.211	1.153.749	50.327.526	66.347.590
Drugi poslovni prih.	469.380	8.275	0	0	3.356	0	2.631	0	953.113	539.297	1.428.480	547.572
Sprememba vrednosti zalog	-3.202.833	-333.651	87.851	105.606	-346.028	178.703	-686.339	-1.139.218	14.818	84.474	-4.132.532	-1.104.085
Stroški poslovanja	-29.327.111	-35.753.181	-1.532.879	-2.141.679	-3.651.679	-4.396.499	-1.939.177	-2.543.271	-1.930.183	-1.836.943	-38.381.029	-46.671.572
-od tega amortizacija	-1.940.656	-1.916.443	-21.227	-19.913	-117.330	-104.806	-66.256	-68.770	-1.125.855	-1.188.285	-3.271.324	-3.298.217
Poslovni izid iz poslovanja	8.276.989	17.545.675	14.495	36.144	641.329	1.094.470	357.674	502.640	-48.040	-59.423	9.242.446	19.119.505
Prihodki od obresti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	474	449
Drugi finančni prihodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	141.309	308.075
Odhodki od obresti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	2.464
Drugi finančni odhodki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205.073	199.028
Finančni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-63.300	107.033
Odloženi davki	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	1.744.038	3.653.042
Čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.435.108	15.573.496

2 Prihodki iz pogodb s kupci

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

	v €	
	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Čisti prihodki iz pogodb s kupci proizvodov in storitev	66.137.278	50.217.546
Čisti prihodki iz pogodb s kupci blaga in materiala	210.312	109.980
SKUPAJ	66.347.590	50.327.526

3 Drugi poslovni prihodki

Prihodek	JAN..MAR 2022	JAN-MAR 2021
Prodaja emisijskih kuponov	0	462.157
Dobiček pri prodaji in odpisi sredstev	60	2.695
Prihodki iz naslova državne podpore Covid-19	15.551	32.640
Izterjane odpisane terjatve	0	2.848
Prihodki iz preteklih let	12.591	16.310
Prejete odškodnine	6.604	2.395
Drugi prihodki	36	15.000
SKUPAJ	34.842	534.045

4 Stroški po naravnih vrstah

	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	36.677	61.736
Stroški materiala	30.972.248	24.046.465
Stroški storitev	4.077.864	3.310.966
Stroški dela	7.946.884	7.320.066
Amortizacija	3.298.217	3.271.324
Drugi poslovni odhodki	339.631	370.749
Slabitve in odpisi poslovnih terjatev	52	0
SKUPAJ	46.671.573	38.381.307

5 Stroški dela

Strošek dela	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Plače in nadomestila	4.958.206	5.008.351
Prispevki za socialno varnost	809.990	822.594
Povračila stroškov in drugi prejemki zaposlenih	2.070.950	1.385.860
Dodatno pokojninsko zavarovanje	107.738	103.261
SKUPAJ	7.946.884	7.320.066

V družbi je bilo na dan 31. marec 2022 zaposlenih 782 oseb. Povprečno število zaposlenih je znašalo 783 oseb.

6 Amortizacija

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

Opis	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Amortizacija		
- neopredmetena sredstva	35.432	49.292
- služnostne pravice	18.086	18.086
- zgradbe	831.289	852.109
- proizvodjalna oprema	2.412.155	2.350.442
- druga oprema	1.256	1.395
SKUPAJ	3.298.217	3.271.324

7 Poslovni odhodkiPoslovni odhodki

Odhodek	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Stroški materiala	30.972.248	24.046.465
Stroški storitev	4.077.864	3.310.996
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga	36.677	61.736
Drugi poslovni odhodki	339.683	370.749
SKUPAJ	35.426.472	112.253.844

Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Ekološke takse in povračila	126.259	100.180
Nagrade študentom in dijakom na praksi	28.986	50.301
Prispevek za uporabo stavbnega zemljišča	91.934	91.978
Prevrednotenje zalog materiala in blaga	245	468
Izguba pri prodaji (izločitvi) osnovnih sredstev	32.684	71.751
Drugi stroški in odhodki	59.523	56.070
SKUPAJ	339.631	370.749

8 Finančni prihodki in odhodki

Prihodek	JAN..MAR 2022	JAN..MAR 2021
Neto tečajne razlike	109.048	0
Prihodki od obresti in naložb	449	474
Finančni prihodki skupaj	109.497	474
Neto tečajne razlike	0	-63.764
Odhodki za obresti	-2.464	-10
Finančni odhodki skupaj	-2.464	-63.774
Neto finančni izid	107.033	-63.300

9 Davek od dobička

Odmerjeni davek od dobička po 19 % efektivni davčni stopnji znaša 3.653.042 €.

10 Neopredmetena sredstva

Skupina neopredmetenih sredstev za leto 2022	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Premoženjske pravice	5.643.379	5.633.593	4.779.190	4.744.346	864.190	889.248
Sredstva v pridobivanju	278.580	91.424	0	0	278.580	91.424
SKUPAJ	5.725.018	5.555.304	4.779.190	4.744.346	1.142.770	980.672

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

11 Opredmetena osnovna sredstva

Skupina opredmetenih OS za leto 2022	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Zemljišča	10.803.263	10.803.263	1.144.499	1.126.413	9.658.764	9.676.850
Zgradbe	126.473.563	126.487.363	84.981.096	84.187.165	41.492.467	42.300.197
Oprema	222.522.704	227.909.652	180.411.631	183.515.529	42.111.073	44.394.123
Sred. v pridobivanju	10.568.030	9.172.421	0	0	10.568.030	9.172.421
Predujmi	422.118	352.537	0	0	422.118	352.537
SKUPAJ	370.789.678	368.550.632	268.829.107	262.151.627	104.252.453	105.896.129

Družba je preverila njihove vrednosti in ugotovila, da njihova sedanja vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti. Družba nima sredstev v finančnem najemu, prav tako po stanju na dan 31. 3. 2022 družba nima sredstev, zastavljenih za kakršna koli jamstva.

12 Finančna sredstva

Skupina nekratkoročne finančne naložbe leto 2022	Nabavna vrednost		Prevrednotenje		Poštena vrednost	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Druge naložbe	1.755.026	1.755.026	103.927	103.927	1.651.099	1.651.099
SKUPAJ	1.755.026	1.755.026	103.927	103.927	1.651.099	1.651.099

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 2022	Nabavna vrednost		Popravek vrednosti		Neodpisana vrednost	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Emisijski kuponi	27.652	53.028	0	0	27.652	53.028
SKUPAJ	53.028	53.028	0	0	27.652	53.028

Družba je v letu 2022 ARSU za izpuste CO2 predala 25.376 emisijskih kopunov.

14 Kratkoročne finančne naložbe

v €

Skupina kratkoročnih finančnih naložb leto 2022	Vrednost naložb		Popravek naložb		Neto naložbe	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Poštena vrednost izvedenih finančnih instrumentov	6.950	0	0	0	6.950	0
SKUPAJ	6.950	0	0	0	6.950	0

15 Zaloge

v €

Skupina zalog	31.03.2022	31.12.2021	Iztržljiva vrednost
Material	27.165.469	26.842.350	27.165.469
Nedokončana proizvodnja	2.784.832	2.471.875	2.784.832
Proizvodi	9.451.198	10.868.240	16.233.206
Trgovsko blago	60.203	52.992	60.203
Dani predujmi	216.644	63.018	216.644
SKUPAJ	39.678.346	40.298.476	46.460.354

Zaloge niso zastavljene za jamstva. Dani predujmi predstavljajo sredstva, dana za nakup surovin in materiala. Čista iztržljiva vrednost zalog na dan 31. 3. 2022 presega njihovo knjigovodsko vrednost.

16 Poslovne terjatve

Kratkoročne terjatve do kupcev

v €

Skupina terjatev leto 2022	Vrednost terjatev		Popravek vrednosti		Neto terjatev	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Kupci v državi	5.348.378	4.063.142	267.017	267.017	5.081.361	3.796.125
Kupci v tujini	39.211.703	24.868.008	381.437	381.437	38.830.266	24.486.571
Posredni izvozniki	561.051	865.403	0	0	561.051	865.403
SKUPAJ	45.121.132	29.796.553	648.454	648.454	44.472.678	29.148.099

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

Gibanje popravkov vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev

v €

Leto 2022	Stanje 31.12.2021	Popravek 2022	Oblikovan popravek vrednosti 2022	Odpisi popravka vrednosti preteklih let	Plačane odpisane terjatve	Stanje 31.03.2022
Kupci v državi	267.017	0	0	0	0	267.017
Kupci v tujini	381.437	0	0	0	0	381.437
SKUPAJ	648.454	0	0	0	0	648.454

Terjatve do kupcev po rokih zapadlosti po odsekih

v €

Območni odsek	Skupaj terjatve		Nezapadle		Zapadle					
					0 do 15 dni		od 16 do 60 dni		od 61 do 180 dni	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Kupci v državi	5.081.361	3.796.125	4.923.057	3.627.348	148.473	151.427	9.831	17.349	0	0
Kupci v tujini - EU in tretje države	38.065.605	23.823.511	37.122.192	21.508.066	822.501	1.078.916	120.671	1.236.289	240	240
Kupci na trgih bivše Jugoslavije	764.662	663.061	695.305	647.647	69.356	10.114	0	5.300	0	0
Posredni izvozniki	561.051	865.403	512.475	865.403	48.576	0	0	0	0	0
SKUPAJ terjatve do kupcev	44.472.678	29.148.099	43.253.029	26.648.463	1.088.906	1.240.457	130.502	1.258.938	240	240

Skupina terjatve do kupcev po rokih zapadlosti

v €

Skupina terjatev po zapadlosti	Bruto vrednost 31.03.2022	Popravek 31.03.2022	Bruto vrednost 31.12.2021	Popravek 31.12.2021
Nezapadlo	43.274.375	21.346	26.683.460	21.346
Že zapadlo do 15 dni	1.089.900	994	1.240.457	994
Že zapadlo od 16 do 60 dni	137.138	6.635	1.252.916	6.635
Že zapadlo od 61 do 180 dni	240	0	240	0
Že zapadlo nad 180 dni	619.479	619.479	619.479	619.479
SKUPAJ	45.121.132	648.454	29.796.552	648.454

Kratkoročne druge terjatve

v €

Skupina terjatev	31.3.2022	31.12.2021
Terjatve za DDV	2.191.122	1.789.384
Terjatve do institucij	3.967.209	186.642
Terjatve do zaposlenih	24.802	26.027
Druge terjatve	2.480	22.751
SKUPAJ	2.615.613	2.024.804

Družba nima terjatev do članov Uprave in Nadzornega sveta.

17 Denar in denarni ustrezniki

v €

Skupina sredstev	31.3.2022	31.12.2021
Denarna sredstva v blagajni	30	30
Denarna sredstva na računih	57.125.067	53.622.153
Kratkoročni depoziti na odpoklic	6.042.987	6.124.412
SKUPAJ	63.168.084	59.746.594

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	31.3.2022	31.12.2021
Vnaprej plačani stroški	152.436	153.862
DDV prejetih predujmov	704	1.362
SKUPAJ	153.140	155.223

19 Kapital lastnikov družbe

Postavke kapitala	31. 3. 2022	31. 12. 2021
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	84.892.734	84.892.734
Rezerva za pošteno vrednost	-1.179.701	-1.179.701
Zadržani dobički	40.580.073	25.006.577
SKUPAJ KAPITAL	205.739.286	190.165.790

Delniški kapital družbe sestavlja 807.977 prosto prenosljivih kosovnih delnic istega razreda. Vse kosovne delnice imajo enako nominalno vrednost in so v celoti vplačane. Na bilančni dan 31. 3. 2022 znaša vrednost osnovnega kapitala 20.229.770 €. Družba ima na dan 31. 3. 2022 v lasti 26.465 lastnih delnic. V letu 2022 družba lastnih delnic ni pridobivala.

20 Nekratkoročne obveznosti

Skupina nekratkoročnih obveznosti	31. 3. 2022	31. 12. 2021
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	4.167.929	4.256.064
Rezervacije za okolje	18.554.840	18.801.189
Prejete državne podpore – emisijski kuponi	27.652	27.667
Odloženi prihodki	194.197	188.082
SKUPAJ	22.944.618	23.273.002

Pozaposlitveni zasluzki zaposlencev

Pozaposlitveni zasluzki zaposlenih	31.3.2022	31.12.2021
Rezervacije za odpravnine	3.620.365	3.693.949
Rezervacije za jubilejne nagrade	547.564	562.115
SKUPAJ	4.167.929	4.256.064

Rezervacije

Rezervacije za okolje	Stanje na dan 31.12.2021	Letni plan namenske rabe 2022	Poraba 2022	Stanje na dan 31.3.2022
Rezervacije za odlagališče za Travnik	373.300	23.000	0	373.300
Rezervacije za odlagališče Bukovžlak (ONOB)	6.187.523	2.110.000	246.349	5.941.174
Rezervacija za visoko nasuto pregrado Bukovžlak	3.151.168	260.000	0	3.151.168
Rezervacija za odpravo tveganj zaradi starih bremen-CDM SMITH	5.988.176	10.000	0	5.988.176
Rezervacija za ekologijo - Ekološka naložba s področja proizvodnje TIO2	3.101.022	0	0	3.101.022
SKUPAJ	18.801.189	2.403.000	246.349	18.554.840

Porabo okoljskih rezervacij v letu 2022 predstavljajo stroški izvajalcev za opravljena dela v višini 246.349 €. Novega oblikovanja rezervacij ni bilo.

Odloženi prihodki

Odloženi prihodki	31.3.2022	31.12.2021
Odstopljeni prispevki za zaposlovanje invalidov	7.028	913
Dolgoročno odloženi prihodki za opremo	1.776	1.756
Sredstva prejeta iz EU sklada	161.172	161.172
Brezplačno pridobljena oprema in vozila	24.221	24.221
SKUPAJ	194.197	188.062

21 Kratkoročne finančne obveznosti

Skupina obveznosti	31.3.2022	31.12.2021
Kratkoročne finančne obveznosti - asignacije, cesije	67.363	191.886
Kratkoročne obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumenti-terminalske posli	0	5.616
SKUPAJ	67.363	197.503

22 Kratkoročne poslovne obveznosti

Skupina obveznosti	31.03.2022	31.12.2021
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	13.404.339	9.547.147
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	4.953.994	9.137.478
Kratkoročne obveznosti za nezaračunano blago in storitve	1.127.607	5.611
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov	49.630	70.165
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.243.379	2.517.024
Kratkoročne obveznosti za prispevke izplačevalca	674.978	1.299.826
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	744.245	656.587
Druge kratkoročne obveznosti	10.090	8.886
SKUPAJ	22.208.262	23.242.724

23 Obveznosti za plačilo davka od dobička

Davek od dobička	31.03.2022	31.12.2021
Kratkoročna obveznost za davek od dobička	6.647.873	3.852.235
SKUPAJ	6.647.873	3.852.234

24 Obveznosti iz pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	31.3.2022	31.12.2021
Obveznosti na podlagi pogodb iz kupci	183.021	136.087
SKUPAJ	183.021	136.087

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

25 Druge kratkoročne obveznosti

Druge kratkoročne obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.

Opis	31.3.2022	31.12.2021
Vračunana neizrabljena pravica za letni dopust	823.198	823.198
Vračunani stroški	462.599	180.596
DDV od danih predujmov	23.249	10.889
Drugo	0	2.785
SKUPAJ	1.309.046	1.017.468

26 Pogojna sredstva in obveznosti

Opis	31.3.2022	31.12.2021
Dane garancije	2.345.729	2.345.729
Terminski posli	1.683.686	4.650.283
Plačilna kartica VISA in Mastercard	40.000	40.000
Material v dodelavi in predelavi	59.725	59.725
SKUPAJ	4.129.140	7.095.737

25 Poštena vrednost

	31.03.2022		31.12.2021	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.651.099	1.651.099	1.651.099	1.651.099
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	0	0
Terjatve do kupcev	44.472.678	44.472.678	29.148.099	29.148.099
Denar in denarni ustrezniki	63.168.084	63.168.084	59.746.594	59.746.594
Finančne obveznosti	-67.363	-67.363	-197.503	-197.503
Obveznosti do dobaviteljev	-19.485.940	-19.485.940	-18.690.237	-18.690.237
Obveznosti iz pogodb s kupci	-183.021	-183.021	-136.087	-136.087
Skupaj	89.555.537	89.555.537	71.521.965	71.521.965

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

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

v €

Poštena vrednost sredstev	31.03.2022				31.12.2021			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	1.651.099	0	1.651.099	0	1.651.099	0	1.651.099
Skupaj sredstva merjena po poštenu vrednosti	0	1.651.099	0	1.651.099	0	1.651.099	0	1.651.099
Sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita								
Kratkoročne finančne terjatve	0	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve do kupcev	0	0	44.472.678	44.472.678	0	0	29.148.099	29.148.099
Denar in denarni ustrezniki	0	0	63.168.084	63.168.084	0	0	59.746.594	59.746.594
Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita	0	0	107.640.762	107.640.762	0	0	88.894.693	88.894.693
Skupaj	0	1.651.099	107.640.762	109.291.861	0	1.651.099	88.894.693	90.545.792

v €

Poštena vrednost obveznosti	31.03.2022				31.12.2021			
	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj	1. skupina	2. skupina	3. skupina	Skupaj
Finančne obveznosti	0	0	67.363	67.363	0	0	197.503	197.503
Obveznosti do dobaviteljev	0	0	19.485.940	19.485.940	0	0	18.690.237	18.690.237
Obveznosti iz pogodb s kupci	0	0	183.021	183.021	0	0	136.087	136.087
Skupaj obveznosti, za katere je razkrita poštena vrednost	0	0	19.736.324	19.736.324	0	0	19.023.827	19.023.827

III IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za poslovno leto kot razliko med stanjem 31. 3. 2022 in 31. 12. 2021. Sestavljen je po posredni metodi iz izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. obračunskega leta in izkaza finančnega položaja na dan 31. 12. 2021 ter iz dodatnih podatkov, potrebnih za prilagoditev prihodkov in odhodkov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk. Teoretično možne postavke niso prikazane, vrednosti pa so izkazane za tekoče in preteklo obdobje.

IV IZKAZ GIBANJA KAPITALA

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

V FINANČNI INSTRUMENTI IN FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja (likvidnostno in obrestno)

Likvidnostno tveganje

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

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

Obrestno tveganje

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

Zaradi dobrega poslovanja in ugodnega finančnega stanja družba z namenom zniževanja stroškov ležarin pri bankah sklepa depozitne pogodbe z minimalnimi pozitivnimi obrestnimi merami. Na dan bilance stanje 31. 3. 2022 depoziti z dospelostjo do enega leta znaša jo 6 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 portfelja terjatev do kupcev je stalnica družbe, ki rezultira v majhnem deležu odpisa ali slabitvi terjatev glede na delež v prodaji.

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

	Pojasnila	31.3.2022	31.12.2021
Finančne naložbe	12, 14	1.658.049	1.651.099
Terjatve do kupcev	16	44.472.678	29.148.099
Denar in denarni ustrezniki	17	63.168.084	59.746.594
SKUPAJ		109.298.811	90.545.792

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 €/€/\$.

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

Družba ne beleži nobenih poslovnih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze, izkazane na dan 31. 3. 2022.