



NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016 & SKLEP NADZORNEGA SVETA

Celje, dne: 15. 3. 2017

Skladno s 373. in 386. členom ZTFI ter Sklepom o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij objavljamo nerevidirane računovodske izkaze za leto 2016, ki so bili obravnavani na seji nadzornega sveta podjetja 14. 3. 2017.

Nerevidirani računovodski izkazi za leto bodo objavljeni na uradnih spletnih straneh podjetja www.cinkarna.si dne 15. 3. 2017 ter bodo dosegljivi vsaj deset let. Agenciji za javnopravne evidence in storitve bomo posredovali nerevidirane izkaze in bilance dne 16. 3. 2017.

Kratek komentar Uprave

V poslovnem letu 2016 smo bistveno presegli načrte na področju prodaje in tudi napovedi čistega poslovnega izida. Hkrati s preseganjem načrtov smo pomembno presegli donosnost, doseženo v letu 2015. V primerjavi z letom 2015 smo neznatno povečali tudi skupni obseg prodaje, četudi smo opustili in zaprli proizvodnjo-prodajo izdelkov za grafično industrijo. Najpomembnejši razlog izboljšanja učinkovitosti in s tem donosnosti poslovanja, je razprtje škarij nabavnih in prodajnih cen nosilnega programa pigmenta titanovega dioksida. Do pozitivnih sprememb je prišlo po koncu prvega četrletja, ko je ravnovesje trga pigmenta postopno začelo prehajati v primanjkljaj in so se s tem ustvarili nujni pogoji za implementacijo prvih popravkov prodajnih cen.

Kljub realni omejenosti naših proizvodnih potencialov, smo v letu 2016 podrli vse proizvodne in prodajne rekorde na področju pigmenta titanovega dioksida. Uspeli smo zadržati tržne deleže na vseh relevantnih trgih in celo povečati prodajo na najdonosnejših, v državah EU. Vnovič smo uspešno razvijali nove tržne poti, izboljšali razvojno/trženjska partnerstva in uvedli nove, kupcem prilagojene izdelke.

Mednarodni trg nosilnega izdelka pigmenta titanovega dioksida je bil ponovno zelo konjunkturen in volatilen. Pretresov polno leto 2016 se je izredno slabo začelo, na srečo se je v drugem četrletju trg pigmenta titanovega dioksida vidno stabiliziral, v drugi polovici leta pa so bili trendi tako glede obsega povpraševanja, kakor tudi prodajnih cen, zdržema pozitivni.

Tržne razmere v katerem je posloval program titancinkove pločevine in cinkovih izdelkov so se v letu 2016 žal ponovno poslabšale. Splošno stanje se je ob koncu septembra dodatno zaostriilo, saj je največji kupec titancinkove pločevine napovedal prekinitev sodelovanja in likvidacijo poslovnega področja. Uprava podjetja se je po pregledu in ovrednotenju stanja in strateških alternativ odločila, da program valjane titancinkove pločevine po več kot 120 letih delovanja zapre. Zaprtje programa bo povzročilo izpad okoli 20 milijonov evrov letne prodaje (v odvisnosti od borznih cen cinka), na poslovno uspešnost oziroma dobičkonosnost podjetja pa ukrep ne bo imel materialno relevantnega vpliva.

Naša finančna politika je še vedno usmerjena v zagotavljanje stabilnega in zanesljivega finančnega položaja, dobro oskrbljenost z denarnimi sredstvi, obvladovanje finančnih tveganj in pospeševanje dinamike refinanciranja sredstev. V letu 2016 nismo uporabljali dolžniških virov, visoka raven likvidnosti pa je omogočala nemoteno izplačilo dividend v višini 3,4 milijonov € v začetku avgusta, izvedbo protipoplavnih ukrepov in nemoteno izvajanje investicijskega načrta.

V letu 2016 smo v osnovna sredstva investirali 8,9 mio €, kar je 33 % več kot leto prej. Večji del investiranih sredstev smo v letu 2016 vlagali v naloge, ki so nam omogočile doseganje planiranih proizvodnih količin, nižanje stroškov ter izboljševanje stanja na področju okolja, varnosti in zdravja. Znatno je bil tudi vložek v zagotavljanje protipoplavne varnosti na lokaciji Celje. Izvedenih je bilo nekaj večjih remontov in nabav opreme za kontrolo kakovosti.

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 15. 3. 2017

Bilanca stanja

v €

	Stanje 31. 12. 2016	Stanje 31. 12. 2015	Indeks 16/15
SREDSTVA	186.021.924	180.987.949	103
A. Dolgoročna sredstva	97.235.306	102.835.109	95
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	1.746.692	2.588.143	67
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.674.350	2.129.779	79
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	58.857	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	72.342	399.507	18
II. Opredmetena osnovna sredstva	92.214.541	97.096.781	95
1a. Zemljišča	9.947.054	9.254.598	107
1b. Zgradbe	41.745.313	42.503.408	98
2. Proizvajalne naprave in stroji	37.015.967	42.887.148	86
3. Druge naprave in oprema	38.174	35.053	109
4a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	2.001.595	2.053.158	97
4b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.466.438	363.416	404
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.191.363	1.191.977	100
1c. Druge delnice in deleži	1.191.363	1.191.363	100
2b. Dolgoročna posojila drugim	0	614	0
VI. Odložene terjatve za davek	2.082.710	1.958.208	106
B. Kratkoročna sredstva	88.361.593	77.421.257	114
II. Zaloge	30.569.235	36.714.230	83
1. Material	20.890.259	20.738.028	101
2. Nedokončana proizvodnja	1.571.971	2.981.109	53
3. Proizvodi in trgovsko blago	8.078.556	12.942.264	62
4. Predujmi za zaloge	28.449	52.829	54
III. Kratkoročne finančne naložbe	50.613	736	6877
2b. Kratkoročna posojila drugim	50.613	736	6877
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	26.709.721	26.678.062	100
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	25.154.419	22.888.298	110
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.555.302	3.789.764	41
V. Denarna sredstva	31.032.024	14.028.229	221
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	425.025	731.583	58
D. Zunajbilančna evidenca	17.192.022	18.391.132	93

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 15. 3. 2017

	Stanje 31.12.2016	Stanje 31.12.2015	Indeks 16/15
v €			
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	186.021.924	180.987.949	103
A. Kapital	145.966.794	140.235.486	104
I. Vpoklicani kapital	20.396.244	20.396.244	100
1. Osnovni kapital	20.396.244	20.396.244	100
II. Kapitalske rezerve	44.284.976	44.284.976	100
III. Rezerve iz dobička	76.803.226	71.923.228	107
1. Zakonske rezerve	16.931.435	16.931.435	100
2. Rezerve za lastne delnice	238.926	238.926	100
3. Lastne delnice	-238.926	-238.926	100
5. Druge rezerve iz dobička	59.871.791	54.991.793	109
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-431.863	211.370	-
VI. Preneseni čisti poslovni izid	34.212	12.896	265
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.879.999	3.406.772	143
B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmej.	23.713.344	24.638.683	96
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.804.680	2.881.403	97
2. Druge rezervacije	20.371.489	21.138.830	96
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	537.175	618.450	87
Č. Kratkoročne obveznosti	15.453.003	15.221.439	102
II. Kratkoročne finančne obveznosti	116.858	41.723	280
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	116.858	41.723	280
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	15.336.145	15.179.716	101
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	10.459.753	12.430.469	84
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	192.177	52.956	363
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	4.684.215	2.696.291	174
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	888.783	892.341	100
E. Zunajbilančna evidenca	17.192.022	18.391.132	93

NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016 & SKLEP NADZORNEGA SVETA

Celje, dne: 15. 3. 2017

Izkaz poslovnega izida

	v €		
	Leto 2016	Leto 2015	Ind 16/15
1. Čisti prihodki od prodaje	169.765.430	169.077.061	100
- čisti prihodki iz prodaje na domačem trgu	21.438.087	22.490.365	95
- čisti prihodki iz prodaje na tujem trgu	148.327.343	146.586.696	101
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-6.190.370	-2.499.910	248
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	1.949.210	1.768.574	110
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	887.831	2.113.634	42
5. Stroški blaga, materiala in storitev	111.619.059	119.503.891	93
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porab. materiala	99.146.440	107.190.583	92
b) Stroški storitev	12.472.619	12.313.308	101
6. Stroški dela	28.190.727	28.419.832	99
a) Stroški plač	20.727.030	21.062.461	98
b) Stroški socialnih zavarovanj	1.596.647	1.624.369	98
c) Stroški pokojninskih zavarovanj	2.337.217	2.212.007	106
č) Drugi stroški dela	3.529.833	3.520.995	100
7. Odpisi vrednosti	14.790.371	13.135.966	113
a) Amortizacija	12.710.917	12.753.775	100
b) Prevrednotovalni poslov. odhod. neopredmetenih sredstvih in opredmet. OS	1.825.099	9.446	19321
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	254.355	372.745	68
8. Drugi poslovni odhodki	1.232.876	1.319.354	93
Poslovni izid iz poslovanja	10.579.068	8.080.316	131
9. Finančni prihodki iz deležev	31.568	23.762	133
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	31.568	23.762	133
10. Finančni prihodki iz danih posojil	2.120	35.119	6
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	2.120	35.119	6
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	942.546	681.010	138
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	942.546	681.010	138
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	64.832	109.073	59
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	64.832	109.073	59
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	378.106	616.531	61
b) Finančni odhodki iz poslov. obvez. do dobaviteljev in meničnih obveznosti	199.744	372.314	54
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	178.362	244.217	73
15. Drugi prihodki	30.361	93.124	33
16. Drugi odhodki	112.778	129.571	87
Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.029.947	8.058.156	137
17. Davek iz dobička	1.394.452	852.078	164
18. Odloženi davki	124.502	-392.534	-
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9.759.997	6.813.544	143
Osnovni čisti dobiček na delnico ¹	11,98	8,36	143
Popravljeni čisti dobiček na delnico ²	11,98	8,36	143

¹ Čisti dobiček / število vseh delnic

² Vse delnice so navadne, prosto prenosljive in istega razreda

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 15. 3. 2017

Izkaz vseobsegajočega donosa

				v €
		LETO 2016	LETO 2015	Indeks 16/15
19.	Čisti poslovni izid tekočega obdobja	9.759.997	6.813.544	143
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-643.233	263.296	-
24.	Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	9.116.764	7.076.840	129
	(19+20+21+22+23)			

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 15. 3. 2017

Izkaz gibanja kapitala in ugotovitev bilančnega dobička

v €

Izkaz gibanja kapitala za leto 2016	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne lastne	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
			III/1	III/2	III/3	III/5				
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	V	VI/1	VII/1	VIII
A2. Začetno stanje poroč. obdobja	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	54.991.793	211.370	12.896	3.406.772	140.235.486
b) Prilagoditve za nazaj								26.947		26.947
A2. Začetno stanje poročev. obd.	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	54.991.793	211.370	39.843	3.406.772	140.262.433
B1. Spremembe lastniš. kapitala - transakcije z lastnik								3.412.403		3.412.403
g) Izplačilo dividend								3.412.403		3.412.403
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja										
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									9.759.997	9.759.997
č) Spremembe presežka iz prevrednotenja odpravnin							-643.233			-643.233
B3. Spremembe v kapitalu						4.879.999		3.406.772	-8.286.771	0
a) Razpored preostalega dela čist. dob. prim. poroč. obd. na druge sestav. kap.								3.406.772	-3.406.772	0
b) Razporeditev čistega dobička po sklepu Uprave in NS						4.879.999			-4.879.999	0
C. Končno stanje poroč. obdobja	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	59.871.792	-431.863	34.212	4.879.999	145.966.794
BILANČNI DOBIČEK								34.212	4.879.999	4.914.211

v €

Izkaz gibanja kapitala v letu 2015	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička				
			III/1	III/2	III/3	III/5				
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/5	V	VI/1	VII/1	VIII
A1. Stanje konec prej. poročev. obd.	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	51.585.021	-51.926	3.261	6.966.220	140.115.231
b) Prilagoditve za nazaj								6.343		6.343
A2. Začetno stanje poročev. obd.	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	51.585.021	-51.926	9.604	6.966.220	140.121.574
B1. Spremembe lastniš. kapitala - transakcije z lastniki								6.962.928		6.962.928
g) Izplačilo dividend								6.962.928		6.962.928
B2. Celotni vseobsegajoči donos poročev. obdobja										
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									6.813.544	6.813.544
č) Spremembe presežka iz prevrednotenja odpravnin							263.296			263.296
B3. Spremembe v kapitalu						3.406.772		6.966.220	-10.372.992	0
a) Razpor. preost. dela čistega dobička prim. poroč. obd. na druge sestav. kap.								6.966.220	-6.966.220	0
b) Razporeditev čistega dobička po sklepu Uprave in NS						3.406.772		0	-3.406.772	0
C. Končno stanje poročev. obd.	20.396.244	44.284.976	16.931.435	238.926	-238.926	54.991.793	211.370	12.896	3.406.772	140.235.486
BILANČNI DOBIČEK								12.896	3.406.772	3.419.668

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 15. 3. 2017

Izkaz denarnih tokov

	Leto 2016	Leto 2015	v € Ind. 16/15
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Čisti poslovni izid	9.759.997	6.813.544	143
Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.029.947	8.058.156	137
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.269.950	1.244.612	102
b) Prilagoditve za	14.406.102	12.691.683	114
Amortizacijo +	12.710.917	12.753.775	100
Prevrednotovalne poslovne prihodke -	96.226	12.657	760
Prevrednotovalne poslovne odhodke +	1.825.099	9.446	19321
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev -	33.688	58.881	57
c) Spremembe čistih obr. sredst. (in ČR, rezervacij ter odloženih terjatev in obv. za davek) poslovnih postavk BS	4.978.370	-6.441.920	-
Začetne manj končne poslovne terjatve	-31.659	-1.256.795	-
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev (AČR)	306.558	-51.656	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-124.502	392.534	-
Začetne manj končne zaloge	6.144.995	-3.713.583	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	228.161	-78.989	-
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev (PČR) in rezervacije	-1.545.183	-1.733.431	89
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b+c)	29.144.469	13.063.307	223
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU			
a) Prejemki pri investiranju	130.650	193.282	68
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	33.688	58.881	57
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev in AČR	0	121.071	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	96.226	12.657	760
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	736	673	109
b) Izdatki pri investiranju	8.862.325	6.670.301	133
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	127.731	0	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih OS	8.684.594	6.670.301	130
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	50.000	0	-
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a-b) ali (b-a)	-8.731.675	-6.477.019	135
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
b) Izdatki pri financiranju	3.409.000	6.960.646	49
Izdatki za odplačila dividend in drugih deležev v dobičku	3.409.000	6.960.646	49
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a-b) ali (b-a)	-3.409.000	-6.960.646	49
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	31.032.023	14.028.229	221
x) Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ač, Bc, Cc)	17.003.794	-374.358	-
y) Začetno stanje denarnih sredstev 1.1.	14.028.229	14.402.587	97

**NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2016
& SKLEP NADZORNEGA SVETA**

Celje, dne: 15. 3. 2017

SKLEP NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet se je na seji 14. 3. 2017 seznanil z nerevidiranimi računovodskimi izkazi in nerevidiranim poslovnim poročilom Cinkarne Celje, d.d. za leto 2016.

CINKARNA CELJE, d. d.
Uprava