



Živilska industrija d.d.
Tovarniška 14, Ajdovščina

Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze d.d. Ljubljana
in veljavne zakonodaje objavljamo

INFORMACIJO O POSLOVANJU
v obdobju januar - september 2014
in
POVZETEK POSLOVNEGA NAČRTA
za leto 2015

za družbo MLINOTEST Živilska industrija d.d.,
Tovarniška 14, 5270 Ajdovščina
ter Skupino Mlinotest

Dokument bo od 29.11.2014 dalje za obdobje najmanj petih let objavljen tudi
na uradni spletni strani družbe Mlinotest d.d., www.mlinotest.si.

november 2014

a) Uvodno pojasnilo

Podatki in pojasnila za družbo Mlinotest d.d. so pripravljene na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za prvih devet mesecev leta 2014, ki so pripravljene skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi Skupine Mlinotest so pripravljene na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov za prvih devet mesecev leta 2014, ki so pripravljene skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Skupino Mlinotest poleg matične družbe Mlinotest d.d. sestavljajo še odvisne družbe:

- Mlinotest Kruh Koper d.o.o.;
- Mlinotest Trgovina d.o.o. Umag;
- Žitoproizvod d.d. Karlovac;
- Mlinotest S d.o.o. Ruma;
- Skupina Finholding, ki jo sestavljajo družbe Finholding d.o.o, Pecivo d.d. Nova Gorica in Fino d.d..

Družba	Sedež	Delež Mlinotesta d.d. v devetmesečju 2014*
Mlinotest Kruh Koper d.o.o. Koper	Slovenija	99,13
Mlinotest Trgovina d.o.o. Umag	Hrvaška	100,00
Žitoproizvod d.d. Karlovac	Hrvaška	92,45
Mlinotest - S d.o.o. Ruma	Srbija	100,00
Finholding d.o.o.	Slovenija	100,00

* delež v lasti Mlinotesta d.d. glede na osnovni kapital

Glavne dejavnosti matične družbe in povezanih družb :

- SKD/10.61** Mlinarstvo – mletje in luščenje žit, to je predelava pšenice, koruze, ječmena in ajde
- SKD/10.73** Proizvodnja testenin
- SKD/10.71** Proizvodnja kruha, svežega peciva in slaščic
- SKD/10.82** Proizvodnja kakava, čokolade in sladkornih izdelkov

b) Poslovanje družbe Mlinotest d.d. v prvih devetih mesecih

Družba Mlinotest je v prvem devetmesečju 2014 po nerevidiranih podatkih ustvarila 33,5 milijona EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je 321 tisoč manj kot v enakem obdobju leta 2013 – čisti prihodki od prodaje so v primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta nižji za 1 odstotek. V primerjavi z načrtovanimi prihodki za to obdobje so doseženi čisti prihodki na ravni planiranih prihodkov.

Na domačem trgu je družba ustvarila 30,4 milijona EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je 771 tisoč EUR oz. 2 odstotka manj kot v preteklem primerljivem obdobju.

Na tujem trgu so čisti prihodki v primerjavi s prvim devetmesečjem 2013 večji za 17 odstotkov oz. 451 tisoč EUR in znašajo 3,1 milijona EUR. V strukturi znašajo prihodki na tujem trgu 9,2 odstotka vseh čistih prihodkov od prodaje, v primerljivem obdobju preteklega leta pa so znašali 7,8 odstotka.

Celotni poslovni prihodki prvega devetmesečja 2014 znašajo 34,1 milijona EUR in so 1 odstotek oz. 236 tisoč EUR nižji od poslovnih prihodkov prvega devetmesečja 2013.

Poslovni odhodki v prvem devetmesečju 2014 znašajo 33,5 milijona EUR in so v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 nižji za 181 tisoč EUR oz. 1 odstotek. Med poslovnimi odhodki predstavljajo največji delež (39,9%) stroški materiala, ki znašajo 13,4 milijona EUR in so v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 višji za 33 tisoč EUR, sledi jim nabavna vrednost blaga in materiala (23,0%) v višini 7,7 milijona EUR, ki je za 143 tisoč EUR oz. 2 odstotka nižja kot v enakem obdobju leta 2013, stroški dela (18,5%) v višini 6,2 milijona EUR, ki so za 306 tisoč EUR oz. 5 odstotkov nižji kot v enakem obdobju predhodnega leta, stroški storitev (13,4%) v višini 4,5 milijona EUR, ki so za 345 tisoč EUR oz. 8 odstotkov višji kot v enakem obdobju predhodnega leta, stroški amortizacije ter prevrednotovalni poslovni odhodki (4,8%) v višini 1,6 milijona EUR, ki so za 96 tisoč EUR oz. 6 odstotkov nižji kot v enakem obdobju predhodnega leta ter drugi odhodki poslovanja (0,5%) v višini 161 tisoč EUR.

Stroški blaga, materiala in storitev prvega devetmesečja so za 4 odstotke višji od planiranih stroškov za to obdobje, stroški dela so 3 odstotke nižji od planiranih, stroški amortizacije so 2 odstotka pod planiranimi, drugi poslovni odhodki pa 3 odstotke pod planiranimi poslovnimi odhodki za to obdobje.

V prvem devetmesečju 2014 je družba Mlinotest d.d. realizirala 551 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar je 9 odstotkov oz. 55 tisoč EUR manj kot v enakem obdobju leta 2013.

Družba Mlinotest d.d. je v prvem devetmesečju 2014 realizirala 173 tisoč EUR negativnega izida iz financiranja, ki je večinoma posledica finančnih odhodkov za obresti bančnih posojil. V tem obdobju znašajo obrestni odhodki 412 tisoč EUR, kar je za 89 tisoč EUR manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Finančni prihodki so za 5 tisoč EUR nižji kot v enakem obdobju leta 2013 in se večinoma nanašajo na izplačane dividende družb v Skupini v višini 155 tisoč EUR.

Čisti dobiček iz rednega delovanja družbe Mlinotest d.d. je v prvem devetmesečju 2014 znašal 322 tisoč EUR in je 8 odstotkov oz. 27 tisoč EUR nižji od dobička iz rednega delovanja enakega obdobja predhodnega leta.

V prvem devetmesečju 2014 je družba Mlinotest d.d. ustvarila celoten čisti poslovni izid v višini 65 tisoč EUR, v enakem obdobju preteklega leta pa je družba ustvarila 416 tisoč EUR čistega dobička. Čisti poslovni izid je za 84 odstotkov nižji od čistega poslovnega izida enakega obdobja predhodnega leta in za 92 odstotkov nižji od planiranega poslovnega izida za to obdobje.

Pomembna postavka pri zmanjšanju čistega poslovnega izida prvega devetmesečja 2014 je odhodek iz naslova odškodnine. Zoper Mlinotest d.d. je v teku sodni postopek, v katerem tožeče stranke, denacionalizacijski upravičenci, terjajo odškodnino zaradi nezmožnosti uporabe objekta (72. člen ZDen) – nekdanjega gostinskega lokala v Vipavi. Tožbeni zahtevki se je glasilo na 2.795.067,33 EUR, prvostopenjsko sodišče pa je v mesecu juniju 2014 odločilo, da bi morala družba Mlinotest d.d. plačati (skupaj z obrestmi na dan 30.6.2014) 897.815,14 EUR. Družba Mlinotest se je zoper sodbo pritožila iz vseh pritožbenih razlogov in v pritožbo utemeljuje s številnimi zelo tehtnimi argumenti, zaradi česar utemeljeno pričakuje, da bo sodba vrnjena v odločanje na prvo stopnjo z napotki, katerih posledica bo najmanj znižanje prisojenega zneska. Ena od ključnih postavk pritožbe so med drugim tudi obresti, ki se po našem trdnem stališču ne bi smele obračunavati že za obdobje od vložitve tožbe dalje. Skladno s tem je v tej meri lahko upravičeno zmanjšan tudi znesek rezervacij, ki jih družba Mlinotest oblikuje za ta namen. Tako je družba oblikovala rezervacijo za odškodnino v višini 417.530 EUR v breme odhodkov iz naslova odškodnine in terjatve za odloženi davek v višini 70.980 EUR. V kolikor bi pritožbeni postopek trajal dlje časa in bi bil izid navkljub našim argumentom negativen, bi to lahko zaradi na novo natečenih obresti predstavljalo dodatno finančno obremenitev, kar bi negativno vplivalo tudi na tekočo likvidnost in sam rezultat poslovanja.

V prvem devetmesečju 2014 je bil ustvarjen 0,28 odstotni letni donos na kapital. Donos na kapital je izračunan kot razmerje med števcem, ki ga predstavlja čisti dobiček obdobja, preračunan na letni nivo in imenovalcem, ki ga predstavlja povprečni kapital, brez čistega poslovnega izida obdobja.

Izbrani finančni podatki za družbo Mlinotest	1- 9 / 2014	1- 9 / 2013	Indeks 14 / 13
Čisti prihodki od prodaje (v EUR)	33.504.597	33.825.318	99
Poslovni izid iz poslovanja (v EUR)	550.737	605.921	91
Čisti poslovni izid iz rednega delovanja (v EUR)	322.281	349.374	92
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (v EUR)	65.462	416.122	16
Čista dobičkonosnost kapitala (v %) (letna raven)	0,28	1,81	15

b) Sredstva in obveznosti družbe Mlinotest d.d. v prvih devetih mesecih

Vrednost sredstev družbe Mlinotest je konec meseca septembra 2014 znašala 54,8 milijona EUR in se je glede na konec leta 2013 zmanjšala za 1 odstotek.

Nekratkoročna sredstva predstavljajo 62,1 odstotkov vseh sredstev družbe Mlinotest d.d.; glede na začetek leta 2014 se je njihov delež zmanjšal za 1 odstotek oz. 499 tisoč EUR.

Najpomembnejša postavka nekratkoročnih sredstev, ki so skupaj znašala 34 milijonov EUR, so bile nepremičnine, naprave in oprema v vrednosti 14,7 milijona EUR. Predstavljale so 26,8 odstotkov vseh sredstev družbe. Njihova vrednost se je v prvem devetmesečju leta 2014 zmanjšala za 1 odstotek oz. 221 tisoč EUR.

Kratkoročna sredstva z časovnimi razmejitvami so se v prvem devetmesečju 2014 zmanjšala za 1 odstotek oz. 250 tisoč EUR in so znašala 20,8 milijona EUR.

Kapital družbe v višini 31 milijonov EUR je ostal na ravni konca leta 2013 in predstavlja 56,8 odstotni delež v celotnih virih sredstev.

Nekratkoročne obveznosti z rezervacijami v višini 6,6 milijona EUR predstavljajo 12,1 odstotka bilančne vsote družbe. Dolgoročne obveznosti družbe so se glede na konec leta 2013 povečale za 3 odstotke oz. 144 tisoč EUR in znašajo 4,9 milijona EUR. Rezervacije, ki

so konec prvega devetmesečja 2014 znašale 1,7 milijona EUR so za 27 odstotkov oz. 364 tisoč EUR višje kot konec leta 2013.

Kratkoročne obveznosti z razmejitevami so se glede na konec leta 2013 zmanjšale za 6 odstotkov oz. 1,1 milijona EUR in so znašale 17 milijonov EUR oziroma 31,1 odstotkov bilančne vsote družbe.

c) Računovodski izkazi družbe Mlinotest d.d.

Izkaz poslovnega izida družbe Mlinotest d.d.

v EUR	30.09.2014	30.09.2013
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	33.504.597	33.825.318
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZV. IN NED. PROIZV.	332.229	66.362
3. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi)	233.850	415.169
4. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	25.573.194	25.337.083
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	7.718.921	7.861.470
b) Stroški porabljenega materiala	13.357.939	13.324.757
c) Stroški storitev	4.496.334	4.150.856
5. STROŠKI DELA	6.190.172	6.495.838
a) Stroški plač	4.536.707	4.777.303
b) Stroški socialnih zavarovanj	730.067	769.994
c) Drugi stroški dela	923.398	948.541
6. ODPISI VREDNOSTI	1.595.365	1.691.739
a) Amortizacija	1.462.672	1.505.646
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki	6.563	21.044
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev	126.130	165.049
7. DRUGI ODHODKI POSLOVANJA	161.208	176.268
8. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	181.385	130.447
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	154.763	99.127
b) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	26.622	31.320
9. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	57.567	72.515
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	56.971	71.505
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	596	1.010
10. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	354	41.530
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	354	41.530
11. FIN. ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	0	18.228
a) Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov drugih fin.naložb	0	18.228
12. FIN. ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	406.693	474.920
a) Fin.odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	37.708	52.577
b) Fin. odhodki iz posojil, prejetih od bank	363.045	413.889
c) Fin. odhodki iz drugih finančnih obveznosti	5.940	8.454
13. FIN. ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	5.325	7.891
a) Fin. odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	5.325	7.891
14. DRUGI PRIHODKI	99.005	94.417
15. DRUGI ODHODKI	426.804	27.669
16. DAVEK IZ DOBIČKA	55.744	0
17. ODLOŽENI DAVKI	70.980	0
18. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	65.462	416.122
(1+2+3-4-5-6-7+8+9+10-11-12-13+14-15-16-+17)		

Izkaz finančnega položaja družbe Mlinotest d.d.

SREDSTVA V EUR	30.09.2014	31.12.2013
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	34.046.497	34.545.556
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AČR	1.615.895	1.782.497
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.615.895	1.782.497
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	14.707.752	14.929.185
1. Zemljišča in zgradbe	8.912.925	9.233.990
a. Zemljišča	2.438.368	2.451.097
b. Zgradbe	6.474.557	6.782.893
2. Proizvajalne naprave in stroji	5.402.138	5.478.201
3. Druge naprave in oprema	142.622	166.014
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	250.067	50.980
a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	250.067	50.980
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	8.059.293	8.241.297
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	9.289.152	9.289.152
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	9.289.152	9.289.152
a. Deleži v družbah v skupini	8.991.612	8.991.612
b. Druge delnice in deleže	297.540	297.540
2. Dolgoročna posojila	0	0
a. Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0
b. Dolgoročna posojila drugim	0	0
V. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	374.405	303.425
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	20.423.957	20.727.997
I. ZALOGE	7.597.102	7.361.691
1. Material	5.122.424	5.326.125
2. Nedokončana proizvodnja	227.735	125.603
3. Proizvodi	684.690	454.592
4. Trgovsko blago	1.265.806	1.344.534
5. Predujmi za zaloge	296.447	110.837
II. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	5.139.929	5.087.117
1. Kratkoročna posojila	5.139.929	5.087.117
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	5.098.839	5.065.585
b. Kratkoročna posojila drugim	41.090	21.532
III. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	7.282.780	8.014.645
1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	5.642.625	6.299.504
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v tujini	552.170	633.601
3. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	316.678	219.137
4. Kratkoročne poslovne terjatve do povezanih družb v tujini	273.742	267.738
5. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	497.565	594.665
IV. DENARNA SREDSTVA	404.146	264.544
1. Gotovina v blagajni in denar na poti	198.863	201.237
2. Denarna sredstva v banki	205.283	63.307
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	330.740	276.526
1. Kratkoročno odloženi stroški in odhodki	199.331	20.592
2. Nezaračunani prihodki	131.409	255.935
Č. SKUPAJ SREDSTVA (A+B+C)	54.801.194	55.550.080

VIRI SREDSTEV V EUR	30.09.2014	31.12.2013
A. KAPITAL	31.112.806	31.253.850
I. VPOKLICANI KAPITAL	14.387.836	14.387.836
1. OSNOVNI KAPITAL	14.387.836	14.387.836
II. KAPITALSKE REZERVE	10.735.511	10.735.511
1. Vplačani presežek kapitala	4.395.522	4.395.522
2. Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	6.339.989	6.339.989
III. REZERVE IZ DOBIČKA	5.950.313	5.924.881
1. Zakonske rezerve	1.737.219	1.737.219
2. Rezerve za lastne delnice	33.386	33.386
3. Lastne delnice	-33.386	-33.386
4. Statutarne rezerve	1.004.270	1.004.270
5. Druge rezerve iz dobička	3.208.824	3.183.392
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-26.316	-26.316
1. Presežek iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb	-26.316	-26.316
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	0	1.472
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	65.462	230.466
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR	1.732.556	1.368.917
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	634.640	634.640
2. Druge rezervacije	1.097.916	734.277
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	4.916.861	4.773.046
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	4.760.680	4.629.160
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	4.545.910	4.545.910
2. Dolgoročne finančne obveznosti do drugih	214.770	83.250
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	156.181	143.886
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih	156.181	143.886
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	16.372.188	17.764.788
I. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	9.855.036	10.713.433
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	683.280	1.004.812
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.898.086	9.591.599
3. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	273.670	117.022
II. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	6.517.152	7.051.355
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	170.624	206.073
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	5.422.088	5.714.048
3. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	24.753	38.691
4. Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	899.687	1.092.543
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	666.783	389.479
1. Kratkoročno odloženi prihodki	130.000	0
2. Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	536.783	389.479
E. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	54.801.194	55.550.080

d) Razkritja posameznih postavk računovodskih izkazov družbe Mlinotest d.d.
Prihodki od prodaje

v EUR	30.09.2014	30.09.2013	Indeks 14/13
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	19.167.884	19.665.889	97
iz razmerij do podjetij v skupini	1.293.223	1.287.905	100
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	2.485.533	2.193.542	113
iz razmerij do podjetij v skupini	492.673	409.271	120
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	9.733.480	10.050.785	97
iz razmerij do podjetij v skupini	176.723	148.038	119
Prihodki od prodaje blaga na tujem trgu	42.496	7.627	557
iz razmerij do podjetij v skupini	72.757	32.375	225
Prihodki od prodaje materiala na domačem trgu	39.828	29.886	133
Čisti prihodki od prodaje	33.504.597	33.825.318	99
Sprememba vrednosti zalog	332.229	66.362	501
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	233.850	415.169	56
Skupaj poslovni prihodki	34.070.676	34.306.849	99

Sprememba vrednosti zalog predstavlja povečanje končnega stanja zalog izdelkov v primerjavi z začetnim stanjem zalog ovrednotenih po metodi zožene lastne cene.

Drugi poslovni prihodki zajemajo prihodke od odprave rezervacij, prihodke iz naslova subvencij, prihodke iz naslova odpisa obveznosti in prevrednotovalne poslovne prihodke pri prodaji osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin.

Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)

v EUR	30.09.2014	30.09.2013	Indeks 14/13
Prihodki od odprave rezervacij	55.197	55.197	100
Prihodki od subvencij	40.805	110.260	37
Prihodki od odpisa obveznosti	26.848	2.357	.1139
Prihodki od prodaje osnovnih sredstev in nal.nepremičnin	111.000	247.355	45
Skupaj	233.850	415.169	65

Stroški po naravnih vrstah

v EUR	30.09.2014	30.09.2013	Indeks 14/13
Stroški blaga in materiala	21.076.860	21.186.227	99
Stroški storitev	4.496.334	4.150.856	108
Stroški dela	6.190.172	6.495.838	95
Amortizacija	1.462.672	1.505.646	97
Drugi poslovni odhodki	161.208	176.268	91
Stroški skupaj	33.387.246	33.514.835	100

Finančni prihodki in odhodki v obdobju od 1. januarja do 30. septembra

v EUR	30.09.2014	30.09.2013	Indeks 14/13
1. Finančni prihodki iz deležev	181.385	130.447	139
- finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	154.763	99.127	156
- finančni prihodki iz drugih naložb	26.622	31.320	85
2. Finančni prihodki iz danih posojil	57.567	72.515	79
- prihodki od obresti iz posojil, danih drugim	596	1.010	59
- prihodki od obresti v skupini	56.971	71.505	80
3. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	354	41.530	1
- prihodki od obresti	354	41.530	1
- drugi finančni prihodki	0	0	
4. SKUPAJ FINANČNI PRIHODKI (1+2+3)	239.306	244.492	98
5. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	18.228	0
- fin. odhodki iz oslabitev in odpisov drugih fin. Naložb	0	18.228	0
6. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	406.693	474.920	86
- fin. odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	37.708	52.577	72
- fin. odhodki iz posojil, prejetih od bank	363.045	413.889	88
- fin. odhodki iz drugih finančnih obveznosti	5.940	8.454	70
7. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	5.325	7.891	67
- odhodki za obresti	5.325	7.891	67
8. SKUPAJ FINANČNI ODHODKI (5+6+7)	412.018	501.039	82
9. FINANČNI IZID (4-8)	-172.712	-256.547	67

Drugi prihodki

v EUR	30.09.2014	30.09.2013	Indeks 14/13
Prejete odškodnine	99.005	94.417	105
Skupaj	99.005	94.417	105

Drugi odhodki

v EUR	30.09.2014	30.09.2013	Indeks 14/13
Odškodnina po tožbi	417.530	0	
Kazni in odškodnine	9.274	27.669	34
Skupaj	426.804	27.669	1.543

Neopredmetena sredstva

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Dolgoročne premoženjske pravice	1.615.895	1.782.497	91

Opredmetena sredstva

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Zemljišča	2.438.368	2.451.097	99
Zgradbe	6.474.557	6.782.893	95
Oprema in drobn inventar	5.544.760	5.644.215	98
Opredmetena sredstva v pridobivanju	250.067	50.980	491
Skupaj	14.707.752	14.929.185	99

Nabavi opredmetenih osnovnih sredstev je v devetih mesecih 2014 družba namenila 971.408 EUR. Večje nabave v letu 2014 se nanašajo predvsem na investicije na področju pekarstva: izgradnja zamrzovalnice, nakup pakirnega stroja za testenino, obnova mini pekarnice v Kobaridu.

Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev znaša 52 tisoč EUR in se v večjem delu nanaša na prodajo apartmaja na Hrvaškem.

Naložbene nepremičnine

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Zgradbe	3.760.491	3.850.148	98
Zemljišča	4.298.802	4.391.149	98
Skupaj	8.059.293	8.241.297	98

Kot naložbeno nepremičnino ima družba kompleks Lipa v Ajdovščini in eno stanovanje. Družba je v prvih devetih mesecih leta 2014 prodala del nepremičnin v okviru kompleksa Lipa in pri tem realizirala dobiček pri prodaji v višini 59 tisoč EUR.

Dolgoročne finančne naložbe

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Deleži v družbah v skupini	8.991.612	8.991.612	100
Druge delnice in deleži	297.540	297.540	100
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	9.289.152	9.289.152	100

Med drugimi dolgoročnimi delnicami in deleži je na dan 30.09.2014 naložba v delnice Zavarovalnice Triglav.

Deleži v družbah v skupini

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Mlinotest Kruh Koper d.o.o.	2.484.755	2.484.755	100
Finholding d.o.o.	1.902.300	1.902.300	100
Mlinotest Trgovina Umag d.o.o.	1.326.570	1.326.570	100
Žitoproizvod d.d.	2.984.331	2.984.331	100
Mlinotest - S d.o.o.	293.656	293.656	100
Skupaj deleži v družbah v skupini	8.991.612	8.991.612	100

Zaloge

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Material	5.122.424	5.326.125	96
Nedokončana proizvodnja	227.735	125.603	181
Gotovi izdelki	684.690	454.592	151
Trgovsko blago	1.265.806	1.344.534	94
Predujmi	296.447	110.837	267
Skupaj	7.597.102	7.361.691	103

V zalogah materiala predstavlja vrednost pšenice 3.445.519 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kratkoročna posojila družbam v skupini	5.098.839	5.065.585	101
Kratkoročna posojila drugim	41.090	21.532	191
Skupaj	5.139.929	5.087.117	101

Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev - domači trg	5.642.625	6.299.504	90
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini - domači trg	316.678	219.137	145
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev - tuji trg	552.170	633.601	87
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini - tuji trg	273.742	267.738	102
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	497.565	594.665	84
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	7.282.780	8.014.645	91

Denarna sredstva

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Gotovina v blagajni in denar na poti	198.863	201.237	99
Denarna sredstva v banki	205.283	63.307	324
Skupaj	404.146	264.544	153

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Odloženi stroški regresa za letni dopust	89.542	0	
Odloženi stroški za zavarovalne premije	41.451	0	
Odloženi stroški za mestno zemljišče	26.260	0	
Ostali odloženi stroški	42.077	20.592	204
Odloženi prihodki iz naslova rabatov do dobaviteljev	128.056	215.325	59
Ostali nezaračunani prihodki	3.353	40.609	8
Skupaj	330.740	276.526	120

Kapital

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Osnovni kapital	14.387.836	14.387.836	100
Kapitalske rezerve	10.735.511	10.735.511	100
Zakonske rezerve	1.737.219	1.737.219	100
Rezerve za lastne delnice	33.386	33.386	100
Lastne delnice	-33.386	-33.386	100
Statutarne rezerve	1.004.270	1.004.270	100
Druge rezerve iz dobička	3.208.824	3.183.392	101
Presežek iz prevrednotenja	-26.316	-26.316	100
Preneseni čisti poslovni izid	0	1.472	0
Čisti poslovni izid	65.462	230.466	28
Skupaj	31.112.806	31.253.850	100

Osnovni kapital družbe znaša 14.387.836 EUR. Osnovni kapital je razdeljen na 3.447.901 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Mlinotest d.d. ima skupaj 6.132 lastnih delnic.

Kapitalske rezerve so se oblikovale iz presežka vplačanih delnic dokapitalizacije nad nominalno vrednostjo delnice v letu 2000, 2011 in 2012 ter ob prodaji lastnega deleža v letu 2001. Z uvedbo SRS 2006 se je splošni prevrednotovalni popravek kapitala prenesel na kapitalske rezerve.

Zakonske rezerve so bile oblikovane v prejšnjih letih in presegajo 10 % vpisanega kapitala. Na dan 30.09.2014 so rezerve izkazane v enaki višini kot leta 2013. Kapitalske in zakonske rezerve so vezana sredstva, ki ne morejo biti predmet delitve.

Na podlagi sklepa skupščine z dne 29.8.2014 se bilančni dobiček leta 2013, v višini 231.938,12 EUR uporabi:

- v višini 206.506,14 EUR za izplačilo dividend;
- v višini 25.431,98 EUR za druge rezerve iz dobička.

Skupščina je v letošnjem letu poleg tega sprejela sklep, s katerim je obnovila odločitev v zvezi z odobrenim kapitalom in določila, da je uprava pooblaščenca, da v soglasju z nadzornim svetom v obdobju petih let po vpisu te spremembe statuta družbe v sodni register na podlagi tega sklepa in brez dodatnega sklepa skupščine, enkrat ali večkrat poveča osnovni kapital družbe z izdajo novih delnic do višine polovice osnovnega kapitala družbe vpisanega na dan sprejema te spremembe statuta, torej do največ 7.193.917,96 EUR. Na podlagi predhodnega soglasja nadzornega sveta lahko uprava določi, da se prednostna

pravica obstoječih delničarjev do vpisa novih delnic izključi ali da se povečanje osnovnega kapitala izvede tudi s stvarnimi vložki.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Dotacije za OS	435.079	490.276	89
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	634.640	634.640	100
Državne podpore – odstopljeni prispevki za invalide	24.647	23.341	106
Rezervacija za odškodnino-denacionalizacija	638.190	220.660	289
Skupaj	1.732.556	1.368.917	127

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade zaposlenih se preverja in ponovno obračuna konec leta.

Dolgoročne finančne obveznosti

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	4.545.910	4.545.910	100
Dolgoročne finančne obveznosti do drugih	214.770	83.250	258
Skupaj	4.760.680	4.629.160	103

Dolgoročna posojila so bila pridobljena po obrestni meri šestmesečni EURIBOR s pribitkom od 0,8 do 3,45 odstotne točke.

Odplačila dolgoročnih kreditov so razvidna v spodnji tabeli (kratkoročni del dolgoročnih kreditov – zapadle anuitete).

Družba Mlinotest d.d. ima obveznosti zavarovane s hipotekami na nepremičnine in premičnine ter izdanimi menicami.

Kratkoročne finančne obveznosti

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.575.000	8.248.648	104
Kratkoročni del dolgoročnih kreditov - zapadle anuitete	323.086	1.342.951	24
Kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini	683.280	1.004.812	68
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	273.670	117.022	234
Skupaj	9.855.036	10.713.433	92

Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kratkoročne obveznosti do povezanih družb	170.624	206.073	83
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	5.422.088	5.714.048	95
Kratkoročne obveznosti do delavcev	654.986	686.807	95
Kratkoročne obveznosti do države	157.628	251.059	63
Kratkoročne obveznosti za predujme	24.753	38.691	64
Druge kratkoročne obveznosti iz poslovanja	87.073	154.677	56
Skupaj	6.517.152	7.051.355	92

Obveznosti do delavcev se nanašajo na obveznosti za izplačilo septembrskih plač.

Kratkoročne obveznosti do države zajemajo davke in prispevke iz naslova septembrskih plač, obračunan davek na dodano vrednost ter obračunan davek od dohodka pravnih oseb.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR	30.09.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	135.865	93.635	145
Kratkoročno odloženi prihodki	130.000	0	
Vračunani superrabati	169.809	64.735	262
Kratkoročne rezervacije - neizkoriščen dopust	231.109	231.109	100
Skupaj	666.783	389.479	171

e) Poslovanje Skupine Mlinotest v prvih devetih mesecih

Skupina Mlinotest je v obdobju januar - september 2014 ustvarila 41,8 milijona EUR čistih konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je za 2 odstotka oz. 917 tisoč EUR manj kot v enakem obdobju leta 2013.

Celotni poslovni prihodki prvega devetmesečja 2014 znašajo 42,5 milijona EUR in so 2 odstotka oz. 864 tisoč EUR nižji od poslovnih prihodkov prvega devetmesečja 2013.

Poslovni odhodki v prvem devetmesečju 2014 znašajo 41,8 milijona EUR in so v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 nižji za 489 tisoč EUR oz. 1 odstotek. Med poslovnimi odhodki predstavljajo največji delež (68,9%) stroški materiala, blaga in storitev, ki znašajo 28,8 milijona EUR in so v primerjavi s primerljivim obdobjem leta 2013 nižji za 504 tisoč EUR oz. 2 odstotka, sledijo jim stroški dela (23,8%) v višini 10 milijonov EUR, ki so za 296 tisoč EUR oz. 3 odstotke nižji kot v enakem obdobju predhodnega leta, stroški amortizacije (5,1%) v višini 2,2 milijona EUR, ki so za 67 tisoč EUR oz. 3 odstotke nižji kot v enakem obdobju predhodnega leta ter drugi odhodki poslovanja (2,1%) v višini 892 tisoč EUR, ki so za 378 tisoč EUR oz. 74 odstotkov višji kot v enakem obdobju predhodnega leta. Večji del drugih odhodkov poslovanja Skupine v prvem devetmesečju 2014 izhaja iz povečanja odhodkov v matični družbi Mlinotest d.d. iz naslova odškodnine.

V prvem devetmesečju 2014 je Skupina Mlinotest realizirala 653 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar je 36 odstotkov oz. 375 tisoč EUR manj kot v enakem obdobju leta 2013.

V prvem devetmesečju 2014 je Skupina Mlinotest ustvarila celoten poslovni izid v višini 304 tisoč EUR, v enakem obdobju preteklega leta pa je Skupina ustvarila 617 tisoč EUR čistega dobička. Čisti poslovni izid je za 51 odstotkov nižji od čistega poslovnega izida enakega obdobja predhodnega leta.

Izbrani finančni podatki za Skupino Mlinotest	1- 9 / 2014	1- 9 / 2013	Indeks 14/ 13
Čisti prihodki od prodaje (v EUR)	41.750.899	42.667.983	98
Poslovni izid iz poslovanja (v EUR)	652.586	1.027.681	64
Poslovni izid iz financiranja (v EUR)	-276.886	-320.067	87
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v EUR)	375.700	707.614	53
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (v EUR)	304.019	616.996	49

30.9.2014 v EUR	Poslovni prihodki*	Dobiček / izguba*
Mlinotest d.d.	33.959.689	65.462
Mlinotest Kruh Koper d.o.o.	4.673.166	330.839
Mlinotest Trgovina d.o.o. Umag	1.132.844	81.794
Žitoproizvod d.d. Karlovac	4.380.855	14.006
Mlinotest - S d.o.o. Ruma	119.567	-73.879
Skupina Finholding **	1.177.789	22.045

* Nekonsolidirani podatki

** Skupino Finholding sestavljajo sledeče družbe: Finholding d.o.o., Pecivo d.d. Nova Gorica in Fino d.d..

v EUR	1- 9 / 2014	1- 9 / 2013	Indeks 14/ 13
1. Nekonsolidirani čisti prihodki od prodaje	45.443.911	45.812.920	99
2. Konsolidirani čisti prihodki od prodaje	42.242.716	42.667.983	99
3. Čisti prihodki iz medsebojnih razmerij (1 – 2)	3.201.194	3.144.938	102

Skupni prihodki Skupine Mlinotest v obdobju od 1. januarja do 30. septembra 2014 so znašali 45,4 milijona EUR, od tega predstavlja medsebojna prodaja povezanim družbam 7 odstotkov.

f) Izkaz poslovnega izida Skupine Mlinotest

v EUR	30.09.2014	30.09.2013
1. PRIHODKI OD PRODAJE	41.750.899	42.667.983
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NED.PROIZV.	328.501	71.140
3. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	414.495	618.481
4. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-28.834.062	-29.338.231
5. STROŠKI DELA	-9.961.504	-10.257.069
6. AMORTIZACIJA	-2.154.017	-2.220.524
7. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-891.725	-514.099
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	652.586	1.027.681
8. FINANČNI PRIHODKI	171.295	249.909
9. FINANČNI ODHODKI	-448.182	-569.976
IZID FINANCIRANJA	-276.886	-320.067
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	375.700	707.614
10. DAVKI	-71.681	-90.618
11. ČISTI POSLOVNI IZID	304.019	616.996

g) Finančna tveganja

Kreditno tveganje

Družba in Skupina Mlinotest obvladujeta izpostavljenost kreditnemu tveganju z različnimi aktivnostmi, kot so sprotno spremljanje odprtih terjatev in z aktivnimi procesi izterjave terjatev, omejevanje izpostavljenosti posameznim kupcem, nadziranje poslovanja in finančnega stanja novih ter obstoječih kupcev.

Likvidnostno tveganje

Tveganje plačilne sposobnosti izhaja iz možnosti, da družba v določenem trenutku ne bo imela zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti. To tveganje družba Mlinotest in Skupina Mlinotest obvladujeta na način, da ne prihaja do neuskladenosti denarnih pritokov in odtokov, z zagotavljanjem ustrezne razpršenosti zunanjih virov financiranja in dospelosti obveznosti, s pomočjo kreditne linije pri bankah, ki omogočajo koriščenje posojila glede na trenutne potrebe ter z optimizacijo nabavnih naročil in plačilnih rokov dobaviteljem.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost premoženja nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Ocenjujemo, da je največja izpostavljenost družbe Mlinotest in Skupine Mlinotest valutnemu tveganju odvisna od gospodarskih in finančnih gibanj na Hrvaškem, zato je še posebna pozornost pri obvladovanju tveganj posvečena poslovanju družb na Hrvaškem.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje izvira iz finančnih obveznosti. Posojila Skupine so delno najeta s fiksno obrestno mero, delno pa vezana na EURIBOR.

Inflacijsko tveganje

Nanaša se predvsem na nevarnost zvišanja nabavnih cen materialov in storitev, ki jih družba Mlinotest in Skupina Mlinotest zaradi razmer na trgu s povečanjem prodajnih cen ne bi mogli prenesti na svoje kupce. Osnovne surovine pri proizvodnji izdelkov so žita, predvsem pšenica, katerih cene se oblikujejo na svetovnem trgu. Le-te doživljajo iz leta v leto nihanja v odvisnosti od trenutnih razmer posameznega leta.

h) Napoved za poslovno leto 2014

Družba Mlinotest d.d. je v letu 2014 načrtovala 45,2 milijona EUR poslovnih prihodkov. Za leto 2014 je bil načrtovan čisti dobiček v višini 1,3 milijona EUR, v Skupini Mlinotest pa smo planirali 57,3 milijonov EUR poslovnih prihodkov in 1,5 milijona EUR čistega dobička.

Na podlagi doseženih rezultatov v prvih devetih mesecih leta 2014, na znižanje katerih je v veliki meri vplivalo oblikovanje rezervacije za odškodnino v družbi Mlinotest d.d., ocenjujemo, da družba in Skupina Mlinotest do konca leta 2014 ne bosta dosegli planiranih poslovnih rezultatov.

Družba Mlinotest je v prvem devetmesečju 2014 dosegla planirane čiste prihodke iz prodaje. Prodane količine so v prvem devetmesečju 2014 višje od planiranih za to obdobje, vendar zaradi doseženih nižjih cen rast prihodkov ne odgovarja povečanim prodajnim količinam. Na poslovanje na področju testenin ima močen negativen vpliv dvig cene duruma, kot ene glavnih surovin. Kot že omenjeno, poslovni izid leta 2014 tako družbe kot tudi Skupine Mlinotest dodatno znižuje tudi odškodnina iz naslova denacionalizacije. Poleg tega je odprt še sodni postopek iz delovno-pravnega področja, kjer obstaja možnost plačila odškodnine, če bi sodišče ugotovilo nepravilnost odpovedi pogodbe o zaposlitvi.

Na poslovanje družbe in Skupine Mlinotest vplivajo razmere na trgu, zato poskušamo tako v družbi kot tudi Skupini pripraviti strategijo aktivnosti glede na trenutno tržno stanje in oceno dogajanja v prihodnosti.

Prodaja največjega slovenskega trgovca gotovo prinaša veliko tveganj v poslovanju (od znižanja cen, zamud pri plačilih, odpovedi poslov.), pa tudi priložnosti za rast, ki jih je mogoče in potrebno izkoristiti.

Negotove so tudi razmere na trgu surovin, predvsem žit, ki za živilsko industrijo predstavljajo bistveno postavko stroškov surovin, in zvišanje katerih je mogoče šele na daljši rok vkalkulirati v cene naših izdelkov.

Tudi morebitna rast cen nafte in cen ostalih energentov lahko preko povišanja stroškov prevozov in goriv negativno vpliva na poslovanje tako družbe kot Skupine.

Zamude pri plačilih kupcev slabšega bonitetnega razreda vplivajo na slabšo tekočo likvidnost Skupine.

i) Pojasnilo o sezonski naravi in z njo povezani prodajni uspešnosti medletnega delovanja družbe Mlinotest d.d.

Količinska prodaja družbe v tretjem tromesečju leta 2014 je bila na ravni prodaje predhodnih tromesečij.

Prodajni rezultati prvega devetmesečja leta 2014 so nekoliko nižji od rezultatov primerjalnega obdobja v predhodnem letu. Čisti prihodki od prodaje družbe v obdobju januar – september 2014 so za odstotek nižji od čistih prihodkov prvega devetmesečja leta 2013 in na ravni planiranih prihodkov za to obdobje.

j) Povzetek poslovnega načrta za leto 2015

Naše aktivnosti v poslovanju v letu 2015 bodo usmerjene k povečanju prodaje na tujih trgih, diskontnim kupcem in skozi lastno maloprodajo, ki jo nameravamo še nadalje širiti. Le-ta postaja pomemben kupec naših izdelkov in pomembno vpliva na boljšo likvidnost podjetja. Poleg izdelkov nizkega cenovnega razreda, ki jih zahteva potrošnik zaradi vse večje socialne stiske kot posledice gospodarske krize in velike brezposelnosti, bomo povečali tudi razvoj in prodajo »specialnih« izdelkov v lastni blagovni znamki z višjo dodano vrednostjo. Koncem letošnjega leta bomo tržišču predstavili prenovljeno blagovno znamko suhe testenine. V letu 2015 planiramo 4 odstotno povečanje čistih prihodkov od prodaje. Na področju marketinga bomo podprli blagovne znamke na katerih smo predvideli razvoj v

skladu s trendi in smernicami zdrave prehrane. To so blagovne znamke Mlinotest, Divita, pri kruhu pa Janez in Hrust.

V letu 2013 je bila spremenjena organizacija poslovanja in odločanja na »prodajne stebre«, ki z načinom delovanja omogoča fleksibilnost in hitrejšo odzivnost na dogajanje na tržišču in v podjetju. V letu 2015 načrtujemo program sveže testenine postaviti kot samostojen prodajni steber, ker verjamemo, da ima ta program potencial velike rasti in razvoja.

Naše aktivnosti po posameznih področjih smo pripravili glede na trenutno tržno stanje in oceno prihodnjega dogajanja. Zavedamo se tveganj, ki se lahko pojavijo, še predvsem cenovno tveganje na področju osnovnih surovin, kreditno tveganje neplačevanja terjatev naših kupcev in poslovna tveganja zmanjševanja obsega oz. odpovedi poslov.

Poleg povečanje obsega prodaje bomo nadaljevali s povečevanjem produktivnosti in optimiranjem splošne stroškovne učinkovitosti. Produktivnost se povečuje z večjo avtomatizacijo proizvodnje in učinkovitejšo organizacijo dela.

Investicije v letu 2015 so namenjene za opremo v modernizacijo in širitev obstoječih kapacitet in širitvi lastne maloprodaje. Za investicije bomo namenili 2,6 milijona EUR, od tega pretežni del v matični družbi. Investicije bomo financirali iz denarnega toka ustvarjenega iz poslovanja in s kupnino od prodaje nepotrebnega premoženja.

V letu 2015 bomo v smislu razvoja kadrov stremeli k nadaljnji optimizaciji delovnih procesov in s tem tudi k čim optimalnejši zasedbi delovnih mest. Hitre tržne in tehnološke spremembe nas silijo k neprestanim aktivnostim in spremembam organizacije, kar omogoča tudi hitrejši karierni razvoj in napredovanje tistih zaposlenih, ki se pri svojih nalogah najbolj izkažejo in so pripravljeni sprejemati spremembe ter nove izzive. Na področju izobraževanja bo naša pozornost usmerjena v segment, kjer je uspešnost poslovanja bistveno pogojena z ustreznim pristopom, veščinami in znanjem naših zaposlenih, torej na področju storitev: logistika in maloprodaja. Planirano število zaposlenih v Skupini je 690, kar je za 4 odstotke manj kot v letu 2014.

Planirani cilji izraženi v številkah:

v EUR	Mlinotest d.d.	Skupina Mlinotest
1. PRIHODKI OD PRODAJE	47.381.000	58.401.000
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in ned.proizv.	8.000	13.000
4. Drugi poslovni prihodki	588.000	648.000
5. Stroški blaga, materiala in storitev	-35.579.000	-40.976.000
6. Stroški dela	-8.158.000	-11.789.000
7. Amortizacija	-2.061.000	-2.997.000
8. Drugi odhodki poslovanja	-561.000	-755.000
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	1.618.000	2.545.000
11. Finančni prihodki	591.000	208.000
12. Finančni odhodki	-518.000	-497.000
IZID FINANCIRANJA	73.000	-289.000
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.691.000	2.256.000
13. Davki	-106.000	-239.000
14. ČISTI POSLOVNI IZID	1.585.000	2.017.000

Planiran čisti dobiček predstavlja 5 odstotni donos kapitala. Ustvarjeni denarni tok bomo namenili za investicije in odplačilo bančnih kreditov. V primeru negativnega izida spora iz denacionalizacijskega postopka bo velik del teh sredstev porabljen za izplačilo odškodnine.

Planirana sredstva in viri sredstev:

SREDSTVA v EUR	Mlinotest d.d.	Skupina Mlinotest
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	33.046.000	39.025.000
Opredmetena osnovna sredstva	15.015.000	24.758.000
Neopredmetena sredstva	1.315.000	1.624.000
Naložbene nepremičnine	7.052.000	7.143.000
Dolgoročne finančne naložbe	9.290.000	4.818.000
Dolgoročne poslovne terjatve	0	234.000
Odložene terjatve za davek	374.000	448.000
KRATKOROČNA SREDSTVA	20.075.000	20.440.000
Zaloge	7.580.000	9.285.000
Kratkoročne finančne naložbe	4.883.000	490.000
Kratkoročne poslovne terjatve	7.562.000	10.507.000
Denar in denarni ustrezniki	50.000	158.000
SREDSTVA SKUPAJ	53.121.000	59.465.000
VIRI SREDSTEV v EUR		
KAPITAL	33.278.000	38.501.000
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	3.969.000	4.754.000
Rezervacije in dolgor.pasivne časovne razmejitev	1.615.000	2.299.000
Dolgoročne finančne obveznosti	2.229.000	2.329.000
Dolgoročne poslovne obveznosti	125.000	126.000
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	15.874.000	16.210.000
Kratkoročne finančne obveznosti	8.859.000	7.975.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	7.015.000	8.235.000
SKUPAJ OBVEZNOSTI	53.121.000	59.465.000

k) Delnice

Delnice družbe Mlinotest d.d. kotirajo v Standardni kotaciji delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev d.d. Ljubljana pod oznako MAJG.

	1 - 9 / 2014	1 - 9 / 2013	Indeks 14 / 13
Čisti dobiček na delnico (v EUR) (letna raven)	0,03	0,16	16

Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da je upoštevan čisti dobiček obdobja, preračunan na letni nivo, deljen s številom delnic.

	1 - 9 / 2014	1 - 9 / 2013	Indeks 14 / 13
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	9,02	8,94	101

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana tako, da je upoštevan celotni kapital konec obdobja, deljen s številom delnic.

Izplačane dividende

Na 24. skupščini družbe Mlinotest je bil sprejet sklep, da se 206.506,14 EUR bilančnega dobička poslovnega leta 2013 nameni za izplačilo dividend delničarjem. Družba Mlinotest je pričela z izplačilom dividend v mesecu oktobru 2014.

l) Spremembe v lastniški strukturi družbe Mlinotest d.d.

V prvem devetmesečju leta 2014 je družba Impala Real d.o.o. odprodala 8.630 delnic družbe Mlinotest, NLB Skladi pa so v tem obdobju pridobili 13.412 delnic družbe.

Število delničarjev se je v primerjavi s pričetkom leta 2014 zmanjšalo za 9 delničarjev; na dan 30.09.2014 je družba imela 664 delničarjev.

Tržna kapitalizacija je 30.09.2014 znašala 14.860.453 EUR.

	Delničar	Št. delnic 30.09.14	Delež v %	Št. delnic 31.12.13	Delež v %	Sprem. št. delnic v obdobju
1.	VIPA HOLDING d.d. - v likvidaciji	1.655.354	48,01	1.655.354	48,01	0
2.	GO! d.o.o.	1.008.723	29,26	1.008.723	29,26	0
3.	FIN VITA d.o.o.	650.148	18,86	650.148	18,86	0
4.	NLB SKLADI - SLOVENIJA DELNIŠKI	13.412	0,39	0	0,00	13.412
5.	MLINOTEST d.d.	6.132	0,18	6.132	0,18	0
	Skupaj prvih pet delničarjev (pravne osebe) na dan 30.09.2014 in na dan 31.12.2013	3.333.769	96,69	3.320.357	96,30	13.412
	OSTALE PRAVNE OSEBE	2.879	0,08	12.664	0,37	-9.785
	FIZIČNE OSEBE	111.253	3,23	114.880	3,33	-3.627
	Skupno število delnic	3.447.901	100,00	3.447.901	100,00	0

Deset največjih delničarjev družbe Mlinotest d.d. na dan 30.9.2014

	Število delnic	Delež v %
Vipa Holding d.d. - v likvidaciji	1.655.354	48,01
GO! d.o.o.	1.008.723	29,26
Fin Vita d.o.o.	650.148	18,86
NLB Skladi – Slovenija delniški	13.412	0,39
Mlinotest d.d.	6.132	0,18
Nabergoj David	2.556	0,07
Mikulić Branko	1.082	0,03
Vičič Edo	1.080	0,03
Kapel Ivan Stanislav	1.079	0,03
Cerkvenik Aleksander	1.031	0,03
Skupaj	3.340.597	96,89

Vir : KDD, deleži so izračunani na skupno število delnic 3.447.901

Udeležba vodstvenega kadra in nadzornega sveta v kapitalu podjetja

	Delež v %
Delež uprave	0,07
Delež članov NS	0,00

m) Spremembe v nadzornem svetu in upravi družbe in Skupine Mlinotest

V prvih devetih mesecih leta 2014 ni bilo sprememb v upravi družbe Mlinotest d.d. in njenih povezanih družb.

Z dnem 19.11.2014 je nadzorni svet odpoklical dotedanjo upravo družbe Mlinotest d.d. in sicer predsednika uprave Davida Nabergoja ter člana uprave Matijo Majcenoviča in ponovno imenoval za mandatno dobo šestih let upravo v sestavi: David Nabergoj kot predsednik uprave ter Matija Majcenovič in Danilo Kobal kot člana uprave.

n) Pomembni dogodki v času obračunskega obdobja in po njem

Družba Mlinotest je pomembne dogodke za obdobje od januarja 2014 do novembra 2014 objavila v Polletnem poročilu ter drugih javnih objavah, katere so javno dostopne na spletnih straneh Ljubljanske borze in jih v tem poročilu ne ponavlja. Drugih pomembnejših dogodkov, ki bi bistveno vplivali na poslovanje družbe Mlinotest d.d. ter njenih odvisnih družb v času do objave tega poročila, ni bilo.

Uprava družbe