



LETNO POROČILO 2008

POSLOVANJE OD LETA 2005 DO 2008 - POUDARKI

v EUR				
Postavka	2005	2006	2007	2008
Prihodki skupaj	30.212.844	34.059.702	37.659.803	31.940.029
Vsa sredstva	21.724.428	23.024.190	28.875.041	32.034.196
Lastniški kapital	12.499.303	13.728.557	14.657.229	13.855.784
BDV na zaposlenega	36.055	36.198	36.522	27.786
Donosnost kapitala	12%	10%	6%	0%
% investicij v celotnih prihodkih	8%	8%	8%	31%

OSNOVNE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA ZA LETO 2008 SO:

- prodaja je nižja kot preteklo leto za 16 %
- čisti poslovni izid obračunskega obdobja je negativen, zabeležena je izguba v višini 801 tisoč EUR

NAČRTI ZA LETO 2009:

- povečanje prodaje za 31 % v primerjavi s predhodnim letom
- predviden poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčenjem v višini 8 tisoč EUR
- načrtovane investicije v višini 0,5 mio EUR

<u>POSLOVANJE OD LETA 2005 DO 2008 - POUDARKI</u>	1
<u>1. POROČILO DIREKTORJA DRUŽBE</u>	3
<u>2. POROČILO NADZORNEGA SVETA</u>	6
<u>3. POSLOVNO POROČILO</u>	7
<u>GLAVNE DEJAVNOSTI DRUŽBE</u>	7
<u>STRATEŠKI CILJI IN RAZVOJNA STRATEGIJA DRUŽBE</u>	7
<u>PRODAJA IN MARKETING</u>	8
<u>PRODAJA PO PROGRAMIH</u>	9
<u>3.1. ANALIZA URESNIČEVANJA LETNEGA POSLOVNEGA NAČRTA</u>	12
<u>3.2. KADRI</u>	13
<u>3.3. NALOŽBE</u>	15
<u>3.4. RAZISKAVE IN RAZVOJ</u>	16
<u>3.5. KAKOVOST</u>	18
<u>3.6. RAVNANJE Z OKOLJEM</u>	19
<u>3.7. POVEZANOST Z DRUŽBENIM OKOLJEM</u>	22
<u>3.8. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE</u>	23
<u>3.8.1. ORGANIZACIJA</u>	23
<u>3.8.2. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKI DRUŽB</u>	26
<u>3.8.3. PODATKI O OBVLADUJOČEM PODJETJU</u>	29
<u>3.8.4. UPRAVLJANJE S TVEGANJI</u>	29
<u>3.9. NAČRT ZA LETO 2009</u>	30
<u>4. RAČUNOVODSKI PODATKI</u>	31
<u>4.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI</u>	31
<u>4.2. POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV</u>	38
<u>4.3. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</u>	45
<u>4.4. SPLOŠNA IN DRUGA RAZKRITJA</u>	63
<u>4.5. PRILOGE</u>	65
<u>POMEMBEN DOGODEK PO DATUMU BILANCE STANJA</u>	66
<u>REVIZORJEVO POROČILO</u>	67

1. POROČILO DIREKTORJA DRUŽBE

Spoštovani delničarji!

Tako turbulentnega poslovnega leta kot je bilo 2008 v naši družbi še nismo doživeli. Dolgoletna uveljavljena razmerja med valutami, cenami energetskega virov in cenami surovin so se popolnoma podrla. Nekatere cene surovin so se povzpele do nerazumljivih višin, katerih pa žal v branžah, kjer deluje naša družba ni bilo mogoče prenesti v cene končnih izdelkov. V drugi polovici leta je nato nastopila kriza v finančnem sektorju, ki je nekatere branže v realnem sektorju zaradi pomanjkanja virov financiranja prizadela že v začetku jeseni, proti koncu leta pa je virus recesije okužil praktično vse veje svetovnega gospodarstva.

Melamin d.d. Kočevje se kot pretežni izvoznik, ki je močno vpet v globalna gospodarska dogajanja v svetu, posebej pa v EU, vplivom globalne krize ni mogel izogniti. Veliko dodane vrednosti nam je pobralo divjanje cen surovin in storitev tekom celega leta, proti drugi polovici leta pa smo začeli čutiti vpliv manjšanja naročil predvsem pri kupcih v lesni branži, kasneje pa tudi v gradbeni, gumarski in lakarski industriji.

Kljub obetavnemu začetku leta se je celotna prodaja v letu 2008 v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšala za 16 %, dosežen poslovni izid pa je bil po 9 letih pozitivnih rezultatov žal prvič negativen v višini 801.000 EUR. Negativnemu rezultatu so precej botrovali tudi povečani stroški amortizacije in obresti za dolgoročne kredite, ki smo jih najeli za izvedbo največje investicije v zadnjem obdobju delovanja Melamina v višini cca. 12 mio EUR.

Trendi zmanjševanja naročil so se močno okrepili prav zadnja dva meseca v letu, kar je nakazovalo izredno težko situacijo, ki nas čaka v letu 2009.

Dejstvo je, da je edina rešitev za preživetje v prihajajočih težkih časih ravno investiranje v programe, ki prinašajo z več vloženega znanja tudi višjo dodano vrednost. V tej smeri smo tudi delovali v letu 2008, saj smo pospešeno končevali investicijo v kontinuirno proizvodnjo HMM z dodatno kapaciteto 10 KT in destilacijske kolone za metanol in formaldehid. Ker pa se trgi krčijo tudi za proizvode na bazi HMM, si bo kljub veljavnim obljubam potencialnih kupcev tržne deleže treba izboriti v krvavem cenovnem boju.

Leto 2008 je bilo predvsem za PE LI popolnoma zrcalna slika v primerjavi z letom 2007, ko so bili doseženi količinski rekordi. Prodaja je padla kar za 41 %, čisti poslovni izid pa je bil negativen v višini 343.000 EUR in nižji od preteklega leta kar za 860.000 EUR. Vzrok je bil v popolnem kolapsu trga oplemenitenih iveric, ki je posredno vezan na kreditno situacijo v pohištveni industriji. Negativen sentiment med potrošniki se najprej odraža poleg nabave avtomobilov ravno pri nakupu stanovanj, hiš in pohištva. Poleg tega so na trgu ostali več ali manj

samo še veliki koncerni, ki so pokupili vsa manjša podjetja za izdelavo iveric, imajo pa tudi lastne impregnacijske linije. V krizni situaciji pa se taki koncerni zapirajo sami vase in skrbijo le za čim boljšo izkoriščenost lastnih kapacitet. Že teh pa je preveč za tako skrčen trg.

PE KI je sicer dosegla skoraj identično nominalno prodajo v primerjavi z letom 2008, saj je bil doseženi index 99. Ta indeks je bil dosežen delno tudi zaradi rasti cen končnih izdelkov, saj je indeks količinske prodaje bil le 94. Kljub relativno visoki prodaji pa je zaradi izredno velikih skokov cen formalina, metanola, melamina, sečnine in še nekaterih ključnih surovi, pa tudi velikih stroškov obresti in amortizacije čisti poslovni letni izid končal krepko v negativnem področju v višini 481.000 EUR. Opozoriti pa je potrebno, da so se naročila začela močno zmanjševati zadnja dva meseca v letu. Največji padec smo beležili pri smolah za gradbeno, lesno in gumarsko industrijo.

Praktično večina investicij v osnovna sredstva je bilo izvedeno ravno v tej enoti, kar daje upanje za boljšo perspektivo v naslednjem srednjeročnem obdobju. Cenovne škarje so se začele odpirati šele zadnji mesec v letu 2008, saj je začela padati poleg cene nafte tudi cena plina. Cene naših surovin pa so pretežno vezane na ceno plina, ki se giblje nekako s 3 – 6 mesečnim zamikom glede na cene nafte. To daje ob kolikor-toliko normalnem stanju naročil upanje za lažje prenašanje bremen recesije v naslednjem letu. Proti koncu leta 2008 smo začeli z zagonom nove linije za proizvodnjo 10 KT HMM in linij za recikliranje metanola ter formaldehida. Glede na visoko konkurenčnost smol iz te linije računamo, da nam bo uspelo v naslednjih nekaj letih krepko povečati prodajo in dodano vrednost. Ker pa se izdelki na bazi HMM prodajajo tudi gumarski industriji, ki je vezana na pešajočo avtomobilsko industrijo, si bo tržne deleže treba priboriti z agresivnim delovanjem na vseh svetovnih trgih.

Pomembno je tudi, da je razvojna aktivnost v enoti potekala na visokem nivoju ne glede na recesijo. Tako se za bodočnost odpira nekaj zanimivih projektov kot so mikrokapsuliranje žvepla, uporaba suhega intermediata HMM v gumarski in lakarski industriji, novi produkti na bazi HMM in še nekaj drugih zanimivih projektov.

V nasprotju z vsemi pričakovanji pa nas je v letu 2008 presenetila PE OI, saj je ustvarila za 2.5 mio EUR prihodkov, kar je za 11 % več kot v preteklem letu. Obenem je bila to edina enota, ki je poslovala pozitivno in ustvarila čisti poslovni izid v višini 22.900 EUR. Pri tem je bila presežena magična meja 1.000.000 m² proizvedenih platen za čevljarsko industrijo. K temu rezultatu je prispevala predvsem povečana prodaja v Indijo, Rusijo, Italijo in Veliko Britanijo. Pomagalo pa je tudi bolj ugodno razmerje EUR/USD. Omeniti je potrebno, da so v preteklosti zaradi ponavljajočih se negativnih rezultatov potekali resni pogovori o ukinitvi ali odprodaji te enote. Na srečo se to ni zgodilo. Ponovno se je pokazalo, da je v času krize vsekakor bolje imeti več nog na katere se lahko opreš.

V letu 2008 smo dosegli vrhunec investicijskih aktivnosti, ki v pospešenem tempu tečejo že nekaj let. Delež investicij v celotnih prihodkih je dosegel rekordnih 31 %. S tem se ciklus velikih investicij za nekaj časa končuje. Aktivnosti pa se bodo preusmerile v optimizacije novih linij in pospešene prodajne aktivnosti.

V letu 2008 smo za nove investicije in obratni kapital najeli dolgoročne kredite v višini 6,2 mio EUR in nove kratkoročne kredite v višini 1,4 mio EUR. Uspelo pa nam je odplačati glavnice v višini 1,9 mio EUR in obresti 0,5 mio EUR. Stanje dolgoročne in kratkoročne zadolženosti je bilo na koncu leta cca. 12 mio EUR. Delež kapitala je tako padel iz 50,8 na 43,3 %, kar pa je v primerjavi s sorodnimi podjetji v tujini še sprejemljivo stanje. Vendar pa prostora iz vidika kapitala za nadaljnje širitve kratkoročno ni na voljo.

V letu 2008 smo prejeli tudi subvencijo Sklada RS za razvoj v višini 210.000 EUR. Izterjali smo tudi za 15.543 EUR spornih terjatev.

Stanje lastnih delnic se v preteklem letu ni spreminjalo. Družba je tako še naprej posedovala 7,04 % vseh izdanih delnic. Zaradi vpliva recesije in splošnega padca zaupanja v delniške trge se padcu ni mogla izogniti niti naša delnica z oznako MKOG. Povprečna letna tržna vrednost delnice se je tako v letu 2008 znižala za 14,4 % v primerjavi z letom 2007. Promet delnic pa je bil relativno majhen.

V letu 2008 smo brez neskladnosti opravili tudi certifikacijsko presojo po ISO 9001 in 14000. Konec leta 2008 smo po REACH zakonodaji zaradi preventivnih razlogov predregistrirali 21 družin naših smol in 33 surovin, ki nastopajo v naših izdelkih, ki so deklarirani kot polimeri. Upamo, da bo v naslednjem koraku, v fazi dejanske registracije, potrebno to narediti samo za nekaj naših izdelkov.

Zaradi poglobljanja krize v realnem sektorju in padanja naročil konec leta je vodstvo družbe sprejelo vrsto ukrepov za blaženje posledic. Zmanjševati smo začeli zaloge surovin, polizdelkov in pomožnih materialov, ukinili smo praktično vsa sponzorstva in donacije, zmanjšali strošek reprezentance, ustavili smo nakup zemljišč, podaljšali smo roke plačil dobaviteljem, dvignili najemnine pri najemnikih poslovnih prostorov, racionalizirali službena potovanja, nabavo literature, telefonske pogovore, udeležbe na seminarjih in izplačila dodatkov za delo, poostрили smo nadzor nad nabavo novih sredstev in pomožnih materialov, znižali cene prevozov, prerazporedili delavce med enotami, sklenili dogovor s sindikatom o prerazporeditvi delovnega časa in uvedli ciljno spremljanje porabe energije. Ti ukrepi so vsekakor nekaj prispevali, da rezultat leta ni končal v še bolj negativnem področju.

Za podporo, razumevanje in usklajeno timsko delo v preteklem letu se zahvaljujem članom nadzornega sveta, svetu delavcev, sindikatu in vsem zaposlenim.

Našim delničarjem pa sporočam, da bomo glede na vse naše trdo delo ter vlaganja v znanje in nove tehnologije, kljub trenutni globoki krizi v naslednjem srednjeročnem obdobju gotovo dosegali boljše rezultate. Pomembno je predvsem ne izgubiti potrpljenja in vztrajnosti.

Kočevje, dne 18.2.2009

direktor družbe
Štefanič Srečko



2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

V poslovnem letu 2008 je nadzorni svet delal v nespremenjeni sestavi: Ksenija Poljanec, Jože Kozina in Roman Ambrož. Redna letna skupščina družbe je v letu 2008 potrdila iste člane nadzornega sveta za naslednje mandatno obdobje. V tem letu je bila skladno z Zakonom o gospodarskih družbah imenovana tudi revizijska komisija, ki je preverila vsebino in nekatere podlage za sestavo letnega poročila družbe za poslovno leto 2008.

Nadzorni svet se je v letu 2008 sestel na petih rednih sejah in celovito obravnaval poslovanje družbe. Redni pregledi so zajemali poslovno uspešnost družbe v tekočem poslovnem letu, primerjavo rekočih poslovnih rezultatov z načrtovanimi in ugotavljanje vzrokov za odmike realiziranih poslovnih rezultatov od načrtovanih. Posebno pozornost je nadzorni svet posvečal realizaciji naložb družbe v novo tehnologijo in s tem razširitev proizvodnih zmogljivosti. Ker so te naložbe zahtevale znatna finančna sredstva, je nadzorni svet spremljal tudi njihovo financiranje, ter s tem njihov vpliv na finančno stabilnost družbe.

Nadzorni svet je na dveh sejah obravnaval plačno politiko družbe in primerjalno analizo plač v družbi v primerjavi z republiškim in panožnim povprečjem. Pri tem nadzorni svet ugotavlja, da je plačna politika družbe dovolj socialno usmerjena, ter da med predstavniki delavcev in vodstva poteka ustrezen dialog, ki bo še posebej pomemben v zaostrenih pogojih gospodarjenja v letošnjem letu.

Nadzorni svet je v okviru dnevnih redov posameznih sej obravnaval in sprejel tudi:

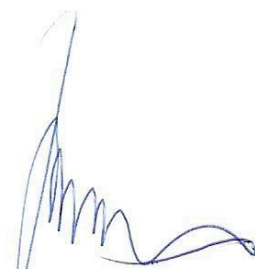
- poslovni načrt družbe za tekoče poslovno leto 2008,
- revidirano letno poročilo s poročilom neodvisnega revizorja za poslovno leto 2007,
- dnevni red in predloge sklepov za redno skupščino družbe,
- izhodišča za pripravo poslovnega načrta za leto 2009.

Pogoji začetka splošne gospodarske krize v drugi polovici leta 2008 družbe niso obšli, tako da je poslovno leto 2008 zaključila z izgubo. Na negativni rezultat so dodatno vplivali povečani stroški financiranja, saj je družba ob koncu leta zaključila eno največjih naložb v svoji

zgodovini. V letošnjem letu se pogoji poslovanja še zaostrujejo in bodo od vodstva in zaposlenih terjale dodatne napore za izhod iz težav, s katerimi se sooča pri rednem poslovanju.

Na seji dne 16.4.2009 je nadzorni svet obravnaval računovodske izkaze družbe za poslovno leto 2008, poročilo neodvisnega revizorja in letno poročilo. Nadzorni svet je sprejel predloženo letno poročilo s poročilom neodvisnega revizorja in po končni preveritvi nanju nima pripomb. Nadzorni svet predlaga, da skupščina podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2008.

Kočevje, 16.4.2009



Roman Ambrož
predsednik nadzornega sveta

3. POSLOVNO POROČILO

GLAVNE DEJAVNOSTI DRUŽBE

- Proizvodnja plastičnih mas v primarni obliki
- Proizvodnja kritnih barv, lakov in podobnih premazov
- Proizvodnja drugih kemičnih izdelkov
- Proizvodnja plošč, folij, cevi in profilov iz plastičnih mas

STRATEŠKI CILJI IN RAZVOJNA STRATEGIJA DRUŽBE

V naslednjem letu sicer načrtujemo kar 31 % rast vrednostne prodaje na nivoju celotne družbe. To naj bi dosegli predvsem s pospešeno prodajo izdelkov na bazi HMM, ki jo bo omogočilo aktiviranje nove kontinuirne linije za proizvodnjo HMM in spremljajoče kapacitete za recikliranje topil. Taka predvidevanja so glede na recesijo mogoče prenapeta, vendar si je potrebno glede na poznavanje konkurenčnosti teh izdelkov postaviti visoke cilje.

Še precej težje pa bo doseči rast prodaje Melafilmov glede na leto 2008, saj je področje pohištvene industrije in posledično trg oplemenitenih iveric področje, ki ga je recesija proti koncu leta 2008 najbolj prizadela.

V letu 2009 računamo predvsem na velik padec cen naših surovin, saj naj bi začela pospešeno padati cena plina, na katerega je pretežno vezana proizvodnja le teh. S tem naj bi se končno omilil nevzdržen pritisk v lanskem letu vse bolj zaprtih cenovnih škarij.

Glede na to, da nihče ne more sedaj natančno oceniti, kdaj bo kriza v realnem sektorju prešla dno in se bo začel nov konjunktorni cikel, si v letu 2009 ne upamo napovedovati poslovnega izida, ki bi bil večji od pozitivne ničle.

Verjetno pa bo glede na relativno visoko zadolženost družbe in težke poslovne razmere, ki nas čakajo v letu 2009 potrebno razmišljati o reprogramiranju določenih kreditov.

Investicijsko dejavnost pa bomo omejili samo na najnujnejše investicijsko vzdrževanje obstoječih naprav in odprav ozkih grl, kjer niso potrebna znatna finančna sredstva.

PRODAJA IN MARKETING

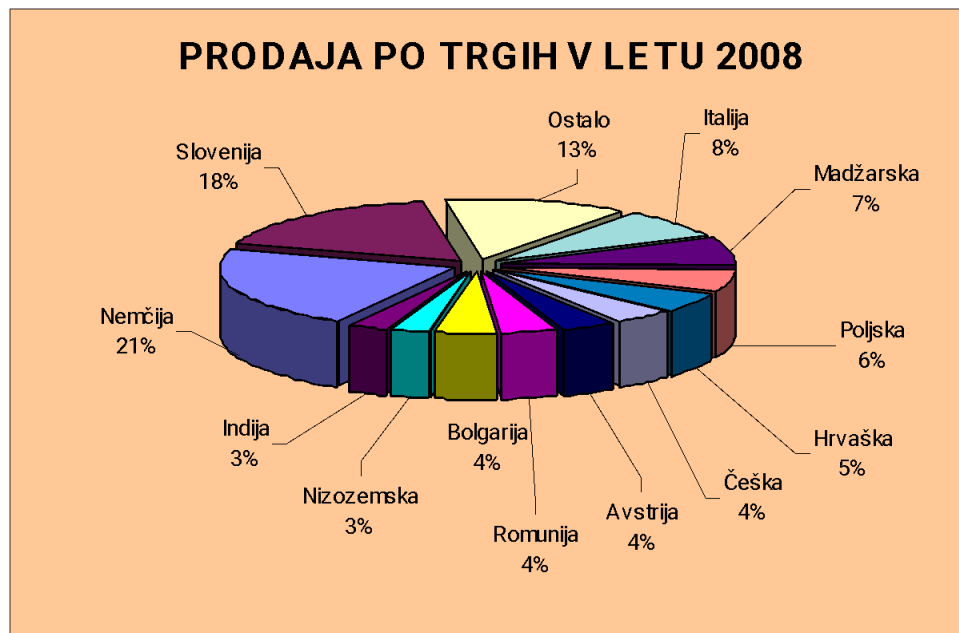
Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2008 znašali 31 mio EUR. 82 % smo prodali na tujem, 18 % pa na domačem trgu. Čisti prihodki iz prodaje so bili v letu 2008 nižji v primerjavi s preteklim letom za 16 % ter 22% nižji v primerjavi z načrtom. Prisotni smo bili v 43 državah, kar je rezultat zelo močnih aktivnosti na področju marketinga.

Tabela št. 1: Prodaja

v 000 EUR

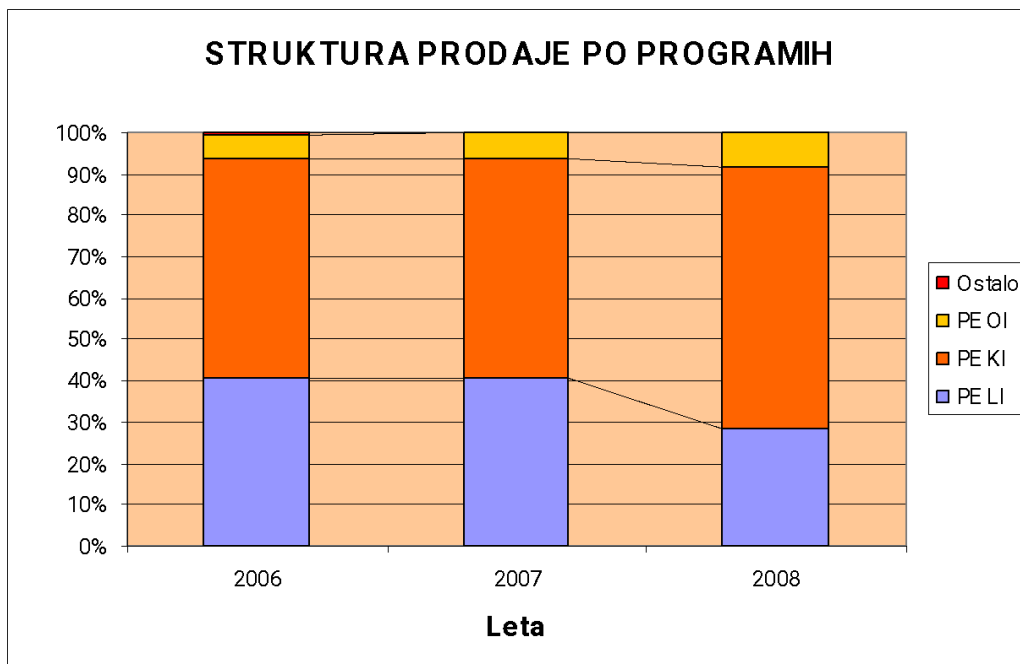
Proizvodi	2006	2007	2008	Indeks
PE Lesna industrija	13.895	14.977	8.884	59
PE Kemična industrija	18.242	19.727	19.503	99
PE Obutvena industrija	2.116	2.241	2.477	111
Ostalo	83	48	68	142
SKUPAJ	34.336	36.993	30.932	84

Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu so v letu 2008 znašali 25 milijonov EUR, kar je za 18 % manj kot v letu 2007 in 24 % manj kot smo načrtovali. 66 % celotnega izvoza smo dosegli s prodajo v Evropsko unijo.



PRODAJA PO PROGRAMIH

Struktura prodaje je v letu 2008 spremenjena v primerjavi s predhodnim letom. V celotni prodaji prevladuje delež PE kemična industrije s 63 %.

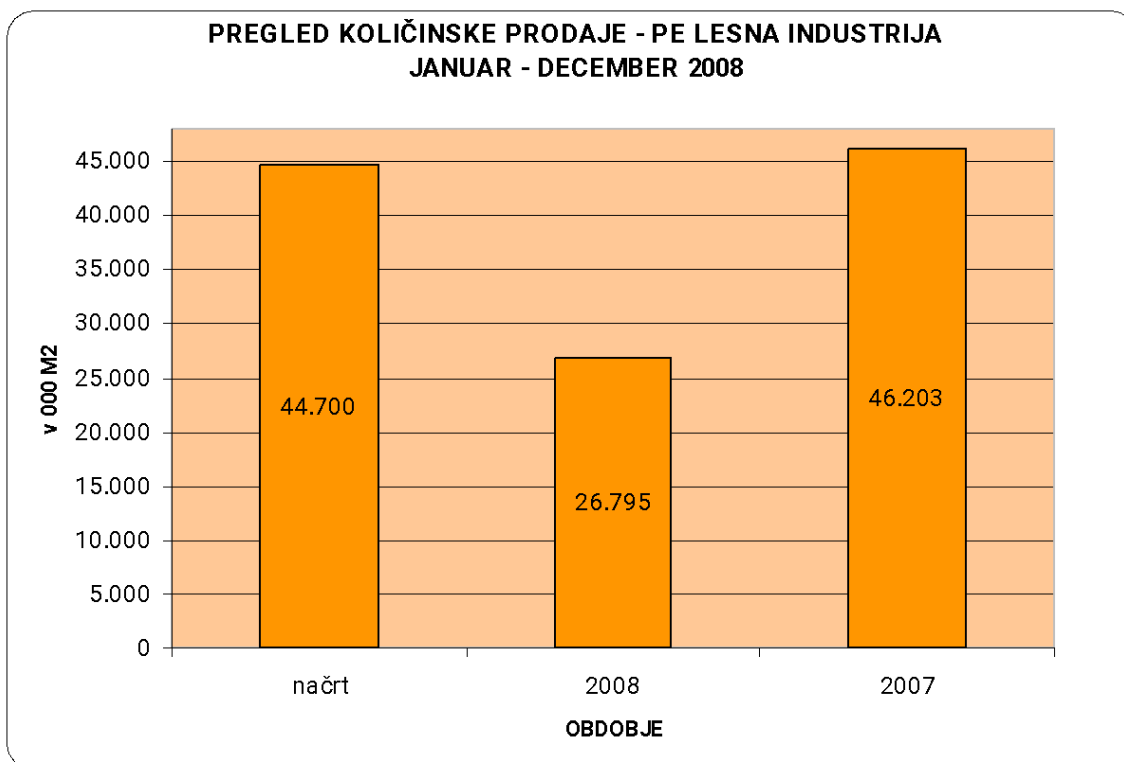


PE Lesna industrija

PE Lesna industrija beleži nižjo vrednost prodaje za 41 % v primerjavi s preteklim letom ter za 39 % nižjo v primerjavi z zastavljenim načrtom. Znižanje naročil je bilo prisotno že v drugem četrtletju in zato tudi zabeleženo slabše poslovanje. Kljub temu je lanska realizacija na nivoju tiste med leti 2002 in 2004. Zaradi višjih fiksnih stroškov in zelo neugodnih gibanj cen glavnih surovin za impregnacijske smole je ob koncu leta zabeležena izguba.

Za leto 2009 načrtujemo:

- Intenzivno delati na razvoju in implementaciji novih produktov
- Poizkušati prodreti na nova tržišča (srednji in daljni Vzhod, Severna Afrika)
- Med letom upokojene delavce ne nadomeščati z novimi, temveč še naprej izvajati racionalizacijo proizvodnega procesa
- Pridobiti zelo poceni papirje.



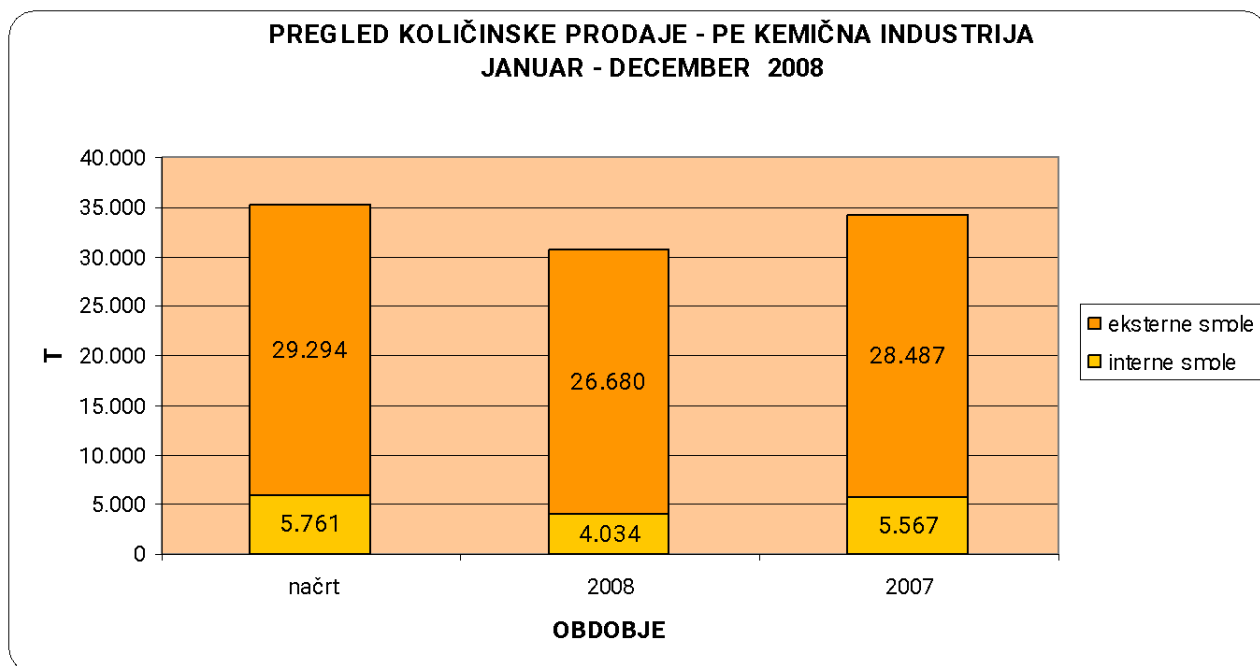
PE Kemična industrija

Vrednostna prodaja eksternih smol je bila v letu 2008 nižja za 1 % v primerjavi s preteklim letom in 14 % nižja v primerjavi z načrtom. Količinska prodaja eksternih smol je bila nižja v primerjavi s preteklim letom za 6 % in za 9 % v primerjavi z načrtom. Količinsko proizvodnjo internih smol smo zmanjšali za 27 % v primerjavi s preteklim letom, v primerjavi z zastavljenim načrtom pa za 30 %.

Večji del leta so ključne surovine (kor npr. melamin in sečnina) dosegale zgodovinsko najvišje cene, enako pa je bilo tudi stanje na področju energentov. V četrtem kvartalu 2008 se je povpraševanje po izdelkih zmanjšalo, ne pa tudi cene surovin. Nižjih cen surovin bomo v PE KI deležni šele v letu 2009.

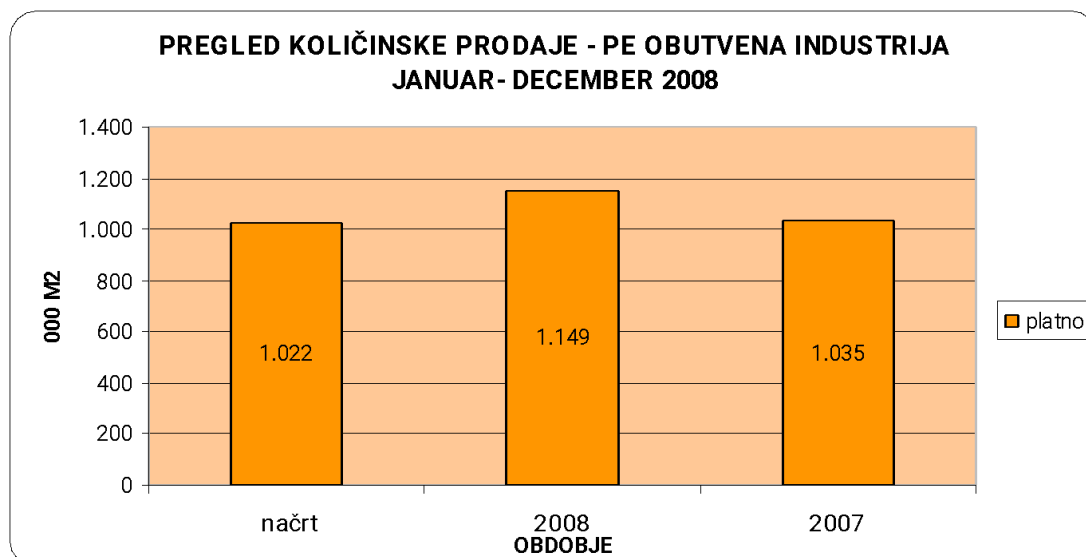
V letu 2008 smo povečali prodajo lepil (v letu 2008 smo pridobili 2 nova kupca, za katera smo uspešno razvili sistem lepljenja s hitrimi trdilci). Pozitivne izjeme so še Silomeli ter znotraj malotonaže Melaledi in Antipiretiki. Na vseh drugih segmentih smo prodali manj kot leta 2007. Razlogi so predvsem v zadnjih 2-eh mesecih leta 2008, ko se je zmanjšalo povpraševanje kupcev.

V letu 2009 nas na področju prodaje čaka izredno veliko dela, da v recesiji najdemo nove kupce za HMMM oz. HMM, da bi čim prej napolnili novi KR-2. S kupci moramo ostati na tesnem stiku, saj bomo s tem preprečili, da bi nam konkurenti speljali obstoječe posle oz. tržne deleže.



PE Obutvena industrija

V letu 2008 se je vrednostna in količinska prodaja povečala za 11 % v primerjavi s preteklim letom. V primerjavi z načrtom pa je bila vrednostna prodaja višja za 12 %, količinska pa za 13%. Glede na preteklo leto je bil opazen porast prodaje, kar je bila posledica intenzivnih obdelav trgov (Indija, Rusija, Anglija, Turčija, Poljska). Naš cilj v letu 2009 je obdržati obseg prodaje, katerega smo dosegli v letu 2008.



3.1. ANALIZA URESNIČEVANJA LETNEGA POSLOVNEGA NAČRTA

V letu 2008 smo v Melaminu d.d. Kočevje dosegli 31,9 mio EUR vseh prihodkov, kar je 15 % manj kot v letu 2007 in 19 % manj kot smo načrtovali v letnem poslovnem načrtu. Celotni stroški družbe v vrednosti 33 mio EUR so v primerjavi z letom 2007 nižji za 10 % in za 15 % nižji od zastavljenega načrta.

Kapital družbe se je zmanjšal za 5 % v primerjavi s preteklim letom. Njegov delež v obveznostih do virov sredstev je 43 % odstoten in znaša 13,9 milijonov EUR.

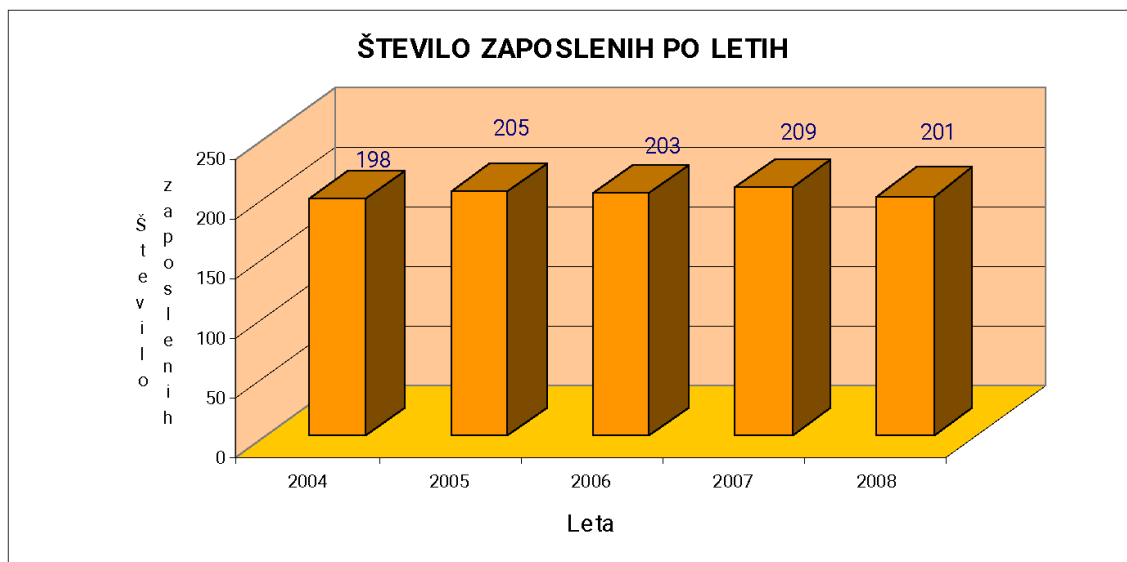
V letu 2008 smo ustvarili negativen čisti poslovni izid v višini 801 tisoč EUR.

Tabela št. 2: Finančni položaj podjetja v letu 2008

Postavka	v EUR			
	2008		2007	
	Vrednost	Struktura	Vrednost	Struktura
Dolgoročna sredstva	22.969.256	72	16.379.225	57
Kratkoročna sredstva	9.028.418	28	12.482.663	43
Aktivne časovne razmejitve	36.522	0	13.153	0
Aktiva	32.034.196	100	28.875.041	100
Kapital	13.855.784	44	14.657.229	51
Rezervacije	1.069.593	3	631.425	2
Dolgoročne obveznosti	8.271.097	26	4.753.040	16
Kratkoročne obveznosti	8.741.032	27	8.655.566	30
Pasivne časovne razmejitve	96.690	0	177.781	1
Pasiva	32.034.196	100	28.875.041	100

3.2. KADRI

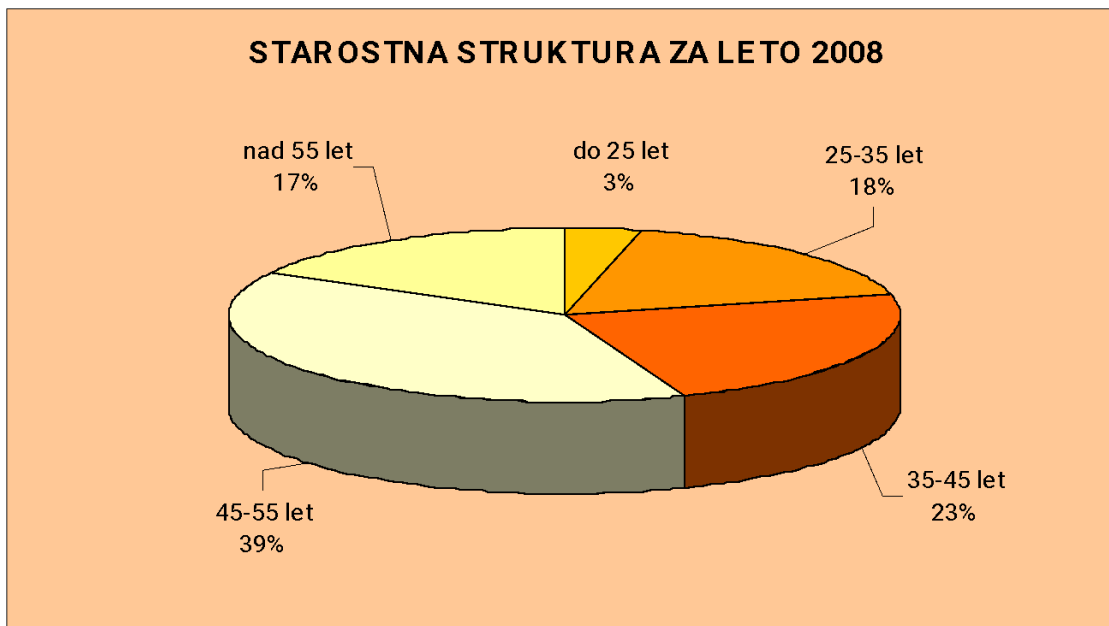
Na dan 31.12.2008 je bilo v družbi zaposlenih 201 delavcev (144 ali 72 % moških in 57 ali 28 % žensk). Delovno razmerje je prenehalo štirinajstim delavcem. Na novo smo zaposlili štiri delavce v PE Kemična industrija, enega v ESU in enega v službi za vzdrževanje. V letu 2009 predvidevamo, da bo prenehalo delovno razmerje desetim delavcem (upokojitev).



Starostna struktura

do 25 let	7 ali 3,5 % delavcev
26 - 35 let	36 ali 17,9 % delavcev
36 - 45 let	46 ali 22,9 % delavcev
46 - 55 let	78 ali 38,8 % delavcev
nad 56 let	34 ali 16,9 % delavcev

Povprečna starost zaposlenih je 44,2 let.



Bolniška

V letu 2008 je bilo 4,8 % ali 11 delavcev odsotnih zaradi bolniške. Bolniške do 30 dni je bilo 2,9 % in bolniške nad 30 dni 1,9 %. Bolniška se je v zadnjem letu zvišala za 0,9 odstotnih točk. V letu 2008 je bilo 8 nesreč pri delu (ena težja in 7 lažjih), kar je za 4 več kot v letu 2007.

Število invalidov:

III. kategorija 21 delavcev (5) jih opravlja delo skrajšan delovni čas.

V invalidskem postopku za pridobitev pravic iz invalidskega zavarovanja je en delavec.

Izobraževanje

V skladu z letnim programom izobraževanja smo:

- Organizirali in izvedli interna izobraževanja, ki so bila načrtovana v programu izobraževanja za leto 2008.
- Se udeleževali raznih strokovnih seminarjev, posvetovanj in delavnic, ki so jih izvedle zunanje institucije, zaradi zaostrenih gospodarskih razmer pa smo udeležbo v drugem polletju zmanjšali samo na tista izobraževanja, ki jih pogojuje zakonodaja. Prekinjena je bila tudi organizacija tečaja angleškega jezika. Tako je 100 % realiziran samo program v delu interna izobraževanja.

V letu 2008 sta izobraževanje ob delu uspešno zaključili dve delavki.

Za izobraževanje je bilo porabljeno 2035 ur oz. 10 ur na zaposlenega. Naložba v izobraževanje in usposabljanje je znašala 163 EUR na zaposlenega, kar predstavlja 0,8 % v masi bruto plač.

3.3. NALOŽBE

Tabela št. 3: Struktura in gibanje naložb v letih 2006 do 2008

v 000 EUR

Postavka	2008	2007	2006
Proizvodnja	8.324	1.887	2.565
Investicije v informacijsko tehnolog. in razvoj	19	52	87
Ostale investicije	154	621	165
Ekologija	1.409	266	2
SKUPAJ	9.906	2.826	2.818

V letu 2008 smo v naložbe namenili 9.906 tisoč EUR, kar pomeni 31 % celotnega prihodka. V obravnavanem poslovnem letu smo namenili največja investicijska vlaganja v novo proizvodno linijo HMM - KR-2.

V letu 2009 načrtujemo:

- začetek rednega obratovanja KR-2 in vseh vzporednih kapacitet za destilacije
- razen najnujnejšega investicijskega vzdrževanja se v letu 2009 ne predvideva večjih investicij
- priprava idejnega projekta energetike – kogeneracija pare in električne energije in skupen dogovor z občino in Grčo o sodelovanju na tem projektu

3.4. RAZISKAVE IN RAZVOJ

Razvojno delo je tako kot v preteklih letih tudi v letu 2008 potekalo na podoben način; poleg razvoja novih izdelkov in tehnologij smo bili usmerjeni tudi v optimizacijo in modifikacijo obstoječih izdelkov in procesov. Veliko pozornosti smo usmerili tudi v svetovanje kupcem pri prilagajanju njihovih tehnologij okoljskim in varnostnim zahtevam pri uporabi naših izdelkov.

Gumarska industrija:

Na gumarskem področju je bilo težišče razvojnega dela usmerjeno k modifikacijam in prilagoditvam izdelkov specialnim zahtevam novih kupcev. Ker gre hitro rastoče področje, smo razvojno delo usmerili v razširitev proizvodnih kapacitet za proizvodnjo teh izdelkov (reaktorska linija R8 , KR2 ter destilacijske kolone). V letu 2008 so je pričel razvoj na področju uporabe suhega HMM na področju tehnične gume. Intenzivno razvojno delo je potekalo tudi na področju mikroenkapsulacije žvepla.

Industrija premazov:

Na področju premazov so aktivnosti potekale v smeri razvoja novih izdelkov na bazi glikolurila, benzoguanamina ter melamina - mešani etri. Posebno področje pa predstavlja tudi nadaljevanje razvojnih aktivnosti na področju praškastih premazov.

Lesna industrija:

Na področju lepil za lesno industrijo se je razvojno delo nanašalo predvsem na modifikacije obstoječih proizvodov skladno z zahtevami tržišča, ki stremi k čedalje boljši učinkovitosti lastnih proizvodnih procesov. Glavnina dela se je nanašala na razvoj lepil, katalizatorjev in tehnologije on-line mešanja komponent za proizvodnjo opažnih plošč, z namenom skrajševanje časov stiskanja ter posledično večja učinkovitost obstoječih proizvodnih linij. Sočasno je potekal tudi razvoj lepil za iverne plošče za talne laminate.

Tekstilna industrija:

V letu 2008 na tem področju niso potekale razvojne aktivnosti.

Papirna industrija:

Na papirnem področju je leto 2008 zaznamovalo delo na modifikacijah obstoječih izdelkov ter razvoju novih izdelkov in tehnologij, kot posledica zaostrovanja zdravstvenih standardov za papirno industrijo v EU.

Razvojno delo je bilo usmerjeno v modifikacije smol PAE z namenom doseganje višje učinkovitosti in nižje vsebnosti AOX. Nadaljevale so se tudi aktivnosti na razvoju nove generacije PAE smol z uporabo tehnologije elektrodialize (ED).

Na področju AKD disperzij se je nadaljeval razvoj izdelkov z višjo vsebnostjo AKD.

Industrija gradbenih materialov:

Na področju smol za gradbeništvo je razvojno delo obsegalo modifikacije obstoječih izdelkov na osnovi zahtev trga. Novo področje v letu 2008 je razvoj t.i. PCM materialov »phase change materials«. To so voski mikroenkapsulirani z amino smolo, ki se uporabljajo v nizko energetske oz. solarnih objektih za akumulacijo toplotne energije.

Industrija antipiretikov:

Razvoj novih antipiretikov se je v letu 2008 usmeril na bazo fosfatov, organofosfatov oz. polimere z visokim deležem fosforja, ki zaradi ugodnih lastnosti in ekološke ter toksikološke sprejemljivosti predstavljajo nov trend na tem področju.

Specialni izdelki in tehnologije:

Na področju razvoja specialnih izdelkov in tehnologij je bil tudi v letu 2008 poudarek na razvoju melaminskih pen, ki predstavljajo zadnjo stopnjo razvoja fleksibilnih pen v svetu. V letu 2008 je bila uspešno zaključena laboratorijska faza projekta. Na osnovi dosedanjih rezultatov v letu 2009 planiramo prenos na pilotni sistem.

V razvoju PE Kemična industrija se je v letu 2008 aktivno izvajalo delo na 29 razvojnih projektih, od tega se je začelo z delom na šestih novih razvojnih projektih.

Stroški razvoja v PE Kemična industrija so v letu 2008 znašali 800.181 EUR.

Usmeritve razvojnega dela v 2009:

- razvoj novih izdelkov in modifikacije že obstoječih izdelkov
- vpeljava novih oz. modificiranih izdelkov pri kupcih
- razvoj okolju in zdravju bolj prijaznih izdelkov in tehnologij
- optimizacija obstoječih in razvoj novih tehnologij
- sodelovanje pri dolgoročnih razvojnih projektih v okviru 7. okvirnega programa EU

3.5. KAKOVOST

Certified Quality system



Certifikat št. 068
ISO 9001

Leto 2008 je bilo uspešno na področju vodenja kakovosti. Dosegli smo vse bistvene cilje, ki smo si jih zastavili. Zunanja certifikacijska presoja ni pokazala nobene neskladnosti. Jasno je, da postavljeni sistem vodenja ustrezno deluje, da je uspešen in nam omogoča izboljšanja v smeri večje učinkovitosti ter zadovoljuje pričakovanja kupcev, zaposlenih in nasploh vseh zainteresiranih strani.

Uprava družbe je postavila cilje na vseh ključnih procesih vodenja, ki jih redno nadzira in v primeru odstopanj ustrezno ukrepa.

Večino postavljenih kazalcev smo uspešno načrtovali, izvedli, analizirali in ukrepali. Na posameznih področjih smo dosegli celo boljše rezultate od načrtovanih. Na področjih, kjer nam to ni uspelo, smo analizirali vzroke in postavili ukrepe za izboljšanje.

Zaradi izredno močne konkurence na vseh področjih delovanj naše družbe smo si postavili za bistven cilj – nenehno izboljševanje odnosov z našimi kupci. Strategija »biti boljši od konkurence« zahteva veliko naporov, lahko pa rečemo, da nam kazalniki uspešnosti/učinkovitosti procesov kažejo, da smo na pravi poti.

Na področju kakovosti proizvodnih procesov v obravnavanem obdobju nismo dosegli maksimalne rezultate, tako, da so možnosti za izboljšave še vedno precejšnje. Na določenih področjih so vidni pozitivni premiki kot so: zmanjšanje števila reklamacij kupcev, zmanjšanje stroškov reklamacij kar pomeni, da se zadovoljstvo naših kupcev povečuje, to kažejo tudi ankete, ki smo jih opravili pri njih tekom leta.

Sistem vodenja, ki vključuje kakovost in varovanje okolja smo v letu 2008 dopolnili s spremembami zakonodaje s področja okolja ter s dopolnitvami in spremembami obstoječih in novih procesov v družbi.

3.6. RAVNANJE Z OKOLJEM



Vsako leto prinaša na področju ravnanja z okoljem nove zahteve in s tem tudi nove izzive. Tako je v družbi Melamin tudi v letu 2008 potekalo veliko aktivnosti na zelo različnih področjih, ki pa jim je skupna zahteva – ustrežnejše delo z okoljem in zaščita ljudi in okolja pred negativnimi vplivi kemikalij.

V prvih tednih leta 2008 smo največ pozornosti posvetili pridobitvi okoljevarstvenega soglasja za posodobitev in širitev tovarne, ki bosta imeli velik vpliv tudi na okolje. Kljub povečani proizvodnji bodo negativni vplivi na okolje bolj obvladljivi, kot so bili pred spremembami, prav tako pa bodo manjši na enoto proizvoda. Po pridobitvi okoljevarstvenega soglasja in gradbenega dovoljenja smo začeli s predvidenimi posegi.

Še vedno pa nismo dobili okoljevarstvenega dovoljenja. Glede na obljube Ministrstva za okolje in prostor naj bi postopek končno stekel v letu 2009. Smo pa našo vlogo glede na ugotovitve v postopku pridobivanja okoljevarstvenega dovoljenja dopolnili. Zaradi sprememb okoljske zakonodaje pa nas čaka v letu 2009 še nekaj popravkov.

Prav tako še vedno nismo dobili okoljskega dovoljenja kot vir tveganja za večjo kemijsko nesrečo. V letu 2008 se je zakonodaja ponovno spremenila in bomo očitno čakali na dovoljenje do leta 2010.

V stikih z zaposlenimi na Ministrstvu za okolje in prostor le-ti poudarjajo, da naj ne skrbimo, saj nismo mi krivi za zaostanke, vendar je kljub temu delovanje brez ustreznih dovoljenj problematično tako v novih upravnih postopkih, kot tudi v komuniciranju z okoljem.

Zaradi zahtev nove kemijske zakonodaje »REACH« smo predregistrirali osnovne kemijske »družine« naših izdelkov, za katere obstaja najmanjši dvom, da niso polimeri ali pa so predregistracijo izvedli naši konkurenti na trgu. Zaradi nejasnosti v sami zakonodaji smo prav tako predregistrirali vse surovine, ki nastopajo v sintezi naših smol. Kot veliko prednost nove kemijske zakonodaje pa moram poudariti bistveno bolj odprto komuniciranje tako z dobavitelji in kupci kot konkurenti o načinih zadostitve zakonskim zahtevam.

Kot upravljavec naprave, ki povzroča emisije toplogrednih plinov, smo tudi letu 2008 na predpisan način spremljali porabe energentov.

V marcu 2008 smo kot vsako leto pripravili Poročilo o odgovornem ravnanju za preteklo leto in ga posredovali zainteresirani javnosti.

Prav tako smo nadaljevali s čim bolj odprtim komuniciranjem z okoljem; v ta namen smo ponovno odprli tovarno različnim organiziranim skupinam.

Od konkretnih nalog pa smo največ pozornosti posvetili čiščenju tehnoloških odduh. Takoj v začetku leta smo začeli z zagonom biofiltra, ki naj bi očistil naše hlapne organske emisije, vendar se je pokazalo, da so le-te večje, kot smo predvideli in zato čiščenje na biofiltru ni bilo zadostno. Kot ustrezna rešitev se je pokazal dodaten predpralnik. Na tak način smo iz zraka odstranili večji del hlapnih emisij (metanol in formaldehid), preostanek pa se ustrezno očisti na biofiltru.

S tem posegom pa se nam je povečala količina odpadnih vod. Da pa bi bile količine in seveda tudi stroški čiščenja čim manjši, smo začeli za potrebe spiranja v predpralniku uporabljati vode iz kaluženja hladilnega sistema.

V letu 2008 smo izvedli potrebne monitoringe, v 2009 pa bomo pridobili še uporabno dovoljenje.

V zadnjih mesecih leta pa smo začeli s postopnim zagonom novih destilacijskih kolon, ki smo jih postavili v okviru posodobitve in razširitve tovarne. Nova kolona za metanol ima večjo kapaciteto in učinkovitost. Z uporabo nove formalinske kolone se formaldehid, ki ostaja v vodi kot tehnološki ostanek, skoncentrira iz cca 6% na 14%. Na tak način bomo lahko v prihodnje porabili celotno količino preostankov kot surovino za amino smole. Ob usklajenem delovanju obeh kolon in uparjalnika za metanol, ki bo začel delovati v začetku 2009 pa bomo dosegli bistveno večjo energetske učinkovitost uparjanj metiliranih smol in porabo tehnoloških ostankov, ki vsebujejo formaldehid.

V letu 2008 smo redno, kot to zahteva veljavna zakonodaja, spremljali vplive na okolje. Emisije v vode so v celoti ustrezale predpisanim mejam, medtem ko smo imeli z emisijami v zrak nekaj več težav, zlasti, ker so se zelo poostrile meje za metanol (iz 150 mg/m³ na 20 mg/m³). Ob obsegu proizvodnje v 2008 smo uspeli zadostiti tudi tej zahtevi, bomo pa morali temu problemu posvetiti veliko pozornost ob vseh spremembah v tovarni. Prav tako je prišlo do sprememb zakonodaje tudi pri emisijah iz impregnacijskih naprav – naših VITS-ov, kjer moramo do konec leta 2010 zmanjšati emisije v zrak vsaj za tretjino.

Kot problematično se je pokazalo tudi naše cisternsko skladišče, oz. njegove lovilne sklede, ki so že opazno poškodovane. Da ne bi prišlo do morebitnih onesnaženj okolja, bomo morali v prihodnje izvesti preglede vsako leto. Vsekakor pa posodobitev cisternskega skladišča, ki je predvidena v novih posodobitvah, dobiva posebno prioriteto tudi zaradi vidika tveganj za okolje.

V letu 2008 so tako potekale naslednje okoljske aktivnosti:

- pridobili smo okoljevarstveno soglasje za posodobitev in širitev tovarne v prihodnjih letih
- nabavili smo dodaten predpralnik hlapnih emisij v zrak, usposobili biofilter in v celoti začeli s čiščenjem emisij iz proizvodnje PE kemična industrija in večjih skladiščnih cistern
- z delovanjem je začela nova destilacijska kolona za metanol
- z delovanjem je začela tudi nova formalinska kolona, na kateri se bo formaldehid skoncentriral in bo tako omogočena poraba celotne količine tehnoloških ostankov – vode s formaldehidom
- nadaljevali smo z aktivnostmi pri zagotavljanju skladnosti na področju protiekspluzijske zaščite
- iz tovarne smo odstranili vse naprave, ki so vsebovale poliklorirane bifenile (PCB)
- z namenom ustrežnejšega skladiščenja nekaterih nenevarnih surovin in polizdelkov smo postavili začasno skladišče
- sproti smo odstranili vse nekurantne materiale in tehnološke ostanke, ki spadajo med nevarne ali pa nenevarne odpadke
- izvedli smo vse predpisane meritve
- zadostili smo vsem zahtevam trgovanja z emisijskimi kuponi
- izvedli vse upravne postopke prijav, ki jih zahteva okoljska zakonodaja (letne prijave odpadkov, emisij, kemikalij..., spremembe na viru tveganja za kemijsko nesrečo, uporaba ozonu nevarnih plinov, predlog območja vrednotenja in merilnih mest za ocenjevanje obremenitve okolja zaradi emisij v zrak)
- predregistrirali smo osnovne družine naših izdelkov in osnovne surovine – monomere oz. reaktante v proizvodnji polimerov

Cilji za leto 2009:

- pridobitev okoljevarstvenega dovoljenja
- pridobitev vseh potrebnih uporabnih dovoljenj (biofilter, nova kontinuirna linija, nove kolone, dušikova postaja)
- redno in ustrezno delovanje biofiltra
- ustrezno odstranjevanje nevarnih odpadkov
- ustrezno odstranjevanje vseh odpadkov iz tehnologije, ki niso nevarni, a zahtevajo posebne postopke vodenja ali obdelave
- postopna realizacija predvidenih investicij, ki pomenijo poleg tehnoloških izboljšav tudi ustrežnejše ravnanje z okoljem:
 - nova kontinuirna linija za proizvodnjo aminoformaldehidne smole v praškasti obliki
 - uparjalnik za metanol
- izvedba vseh predpisanih meritev

- trgovanje z emisijskimi kuponi
- nadaljnje aktivnosti pri zagotavljanju skladnosti na področju protieksplzijske zaščite
- analitsko dokazovanje polimernosti naših izdelkov
- sodelovanje v ustreznih združenjih SIEF-ih hazardi postopkov registracije kemikalij

3.7. POVEZANOST Z DRUŽBENIM OKOLJEM

S podporo družbenemu okolju se družba Melamin aktivno vključuje v lokalno okolje, v katerem deluje. Tako je odgovornost za razvoj okolja nepogrešljiv del poslovne usmerjenosti naše delniške družbe.

V ta namen smo v letu 2008 namenili določena sponzorska in donatorska sredstva predvsem na področju zdravstva, športa, kulture in izobraževanja.

3.8. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

3.8.1. ORGANIZACIJA

Polni naslov družbe in pravna oblika

- Polni naziv in naslov: Melamin kemična tovarna d.d.Kočevje, Tomšičeva 9, 1330 Kočevje, Slovenija
- telefon: 01/895 93 00
- faks: 01/895 94 80
- internetni naslov: www.melamin.si
- email: melamin@melamin.si
- Melamin je bil ustanovljen 14. septembra 1954
- delniška družba – registracija 18. junij 1996
- matična številka podjetja: 5034043
- šifra dejavnosti: 20.160
- davčna številka: 25398687
- velikost: velika gospodarska družba
- število zaposlenih na dan 31. 12. 2008: 201

Uprava

Srečko Štefanič

univ.dipl.kem.

direktor družbe

Zastopanje

Družbo zastopa in predstavlja uprava, ki ima enega člana.

Organi družbe

skupščina, nadzorni svet

Strokovni kolegij

Damjan Murn

univ.dipl.ekon.

direktor PE Kemična ind

Aleš Marentič

inž. strojništva

direktor PE Lesna ind.

Aupič Miro

univ.dipl. ekon.

direktor PE Obutvena ind.

Kuzele Zlatko

univ.dipl. ekon.

direktor sekt.za gosp.

Jarni Tomo

univ.dipl. prav.

direktor SKS

Nadzorni svet

Roman Ambrož

univ.dipl. ekonomist

predsednik - predst kapitala

Ksenija Poljanec

doktor kemije namestnik -

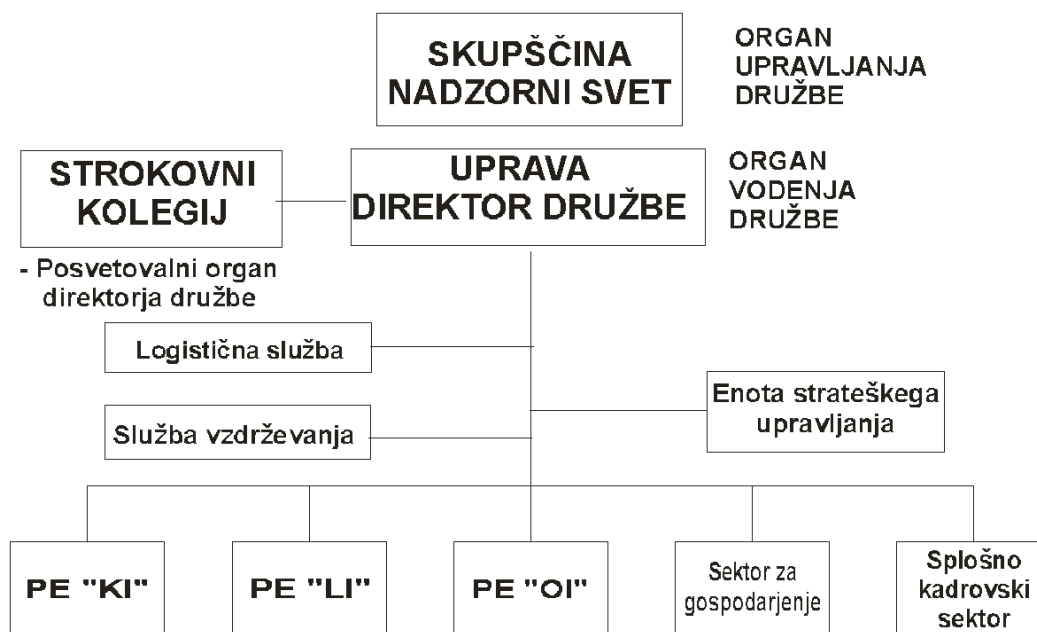
predst. kapitala

Kozina Jože

ing. za varstvo pri delu član

- predst. delavcev

Organizacijska struktura Melamina d.d. Kočevje



ORGANIGRAM 1 MAKROORGANIZACIJA DRUŽBE

Dejavnost družbe je:

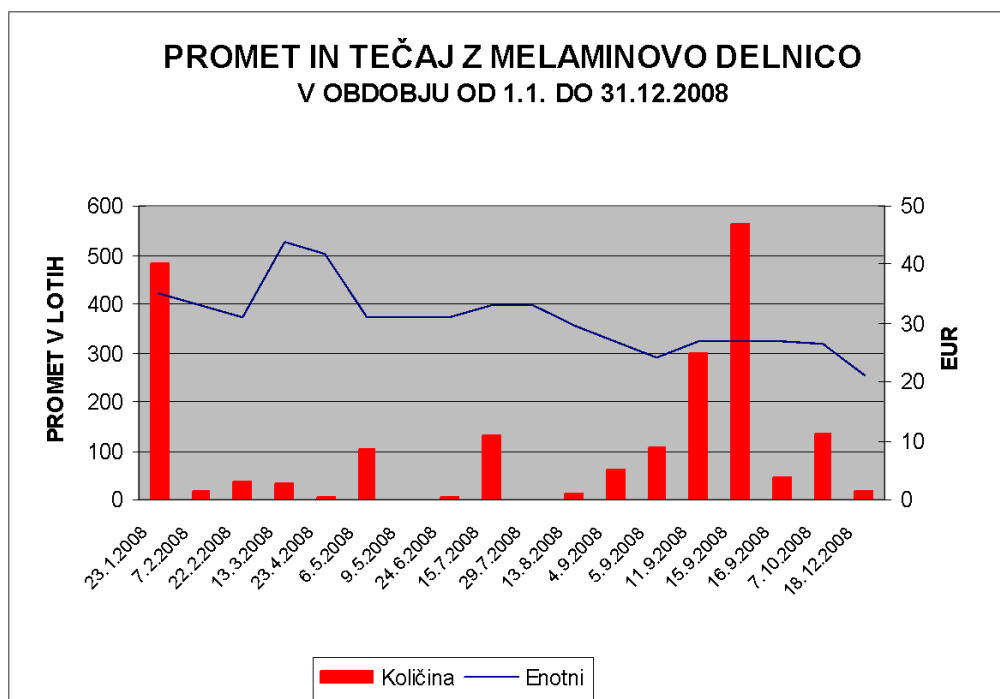
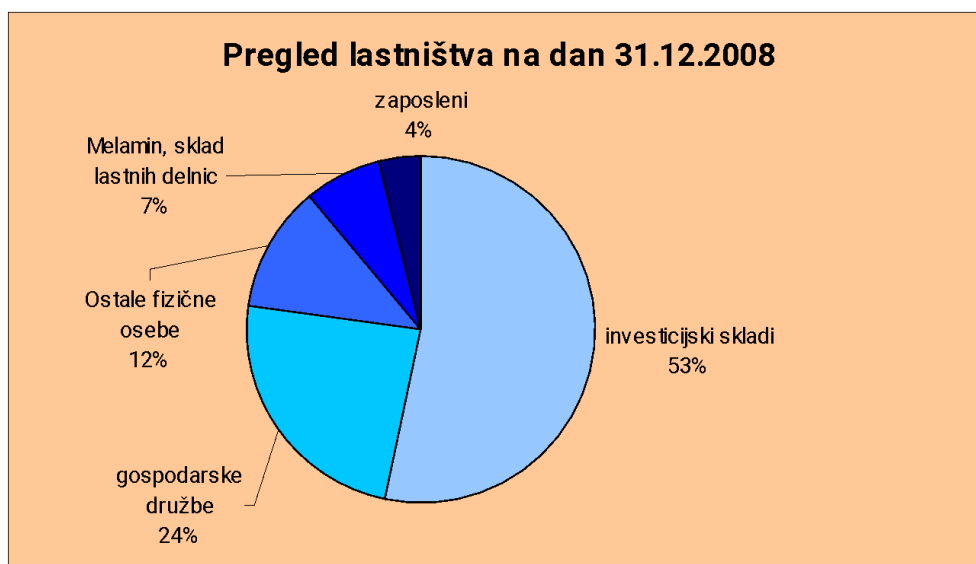
- proizvodnja plastičnih mas v primarni obliki
- proizvodnja kritnih barv, lakov in podobnih premazov, tiskarskih barv in kitov
- proizvodnja drugih kemičnih izdelkov
- proizvodnja sredstev za lepljenje
- proizvodnja plošč, folij, cevi in profilov iz plastičnih mas
- trgovina na debelo z izdelki široke porabe
- trgovina na debelo z oblačili in obutvijo
- trgovina na debelo s kemičnimi proizvodi
- trgovina na drobno z obutvijo in usnjenimi izdelki
- trgovina na drobno z barvami, laki in drugimi kemičnimi sredstvi
- oskrba s paro in toplo vodo
- raziskovanje in eksperimentalni razvoj na področju naravoslovja in tehnologije
- tehnično preizkušanje in analiziranje

Lastniška struktura

Pregled lastništva v delniški knjigi na dan 31. 12. 2008:

Število delnic: 349.913

Število delničarjev: 403



Število delničarjev se je v petih letih zmanjšalo za 6,28 %.

Tržna cena delnice v letu 2008 se je gibala od 21,20 do 43,99 EUR, povprečna letna cena je znašala 29,56 EUR in je bila nižja za 14,44 % od povprečne letne cene delnice v letu 2007.

Knjigovodska vrednost delnice je konec leta 2008 znašala 42,59 EUR.

Promet v delnicah je v letu 2008 znašal 2.057 delnic .

Konec leta 2008 je družba posedovala 24.626 lastnih delnic, kar predstavlja 7,04 % kapitala družbe.

4.8.2. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKI DRUŽB

Družba Melamin kemična tovarna d.d. Kočevje (v nadaljevanju: Družba) spoštuje in sprejema določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks), ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza d.d., Ljubljana, Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Manager dne 18.3.2004, ter ga spremenili in dopolnili dne 14.12.2005 in dne 5.2.2007. Ta kodeks je javno dostopen v slovenskem in angleškem jeziku na spletnih straneh vseh treh podpisnikov kodeksa.

Izjava se nanaša za obdobje od 1.1.2007 do 1.6.2008.

Uprava in nadzorni svet Družbe ugotavljata naslednja odstopanja od Kodeksa in navajata razloge za ta odstopanja :

Točka 1.1.1.

Cilji Družbe niso navedeni v statutu, temveč v srednjeročnem in letnem načrtu.

Točka 1.2.2.

Družba ima 7.04 % lastnih delnic brez glasovalne pravice, ki jih je pridobila za namene določene v zakonu o gospodarskih družbah.

Točka 1.2.6.

Družba posebej ne spodbuja delničarjev k aktivnemu in odgovornemu izvrševanju njihovih pravic, ker nima posebne službe za odnose z delničarji niti nima teh nalog sistematiziranih v okviru opisov del in nalog obstoječih delovnih mest. Zaradi dodatnih stroškov, ki bi bili s tem povezani družba v bodoče ne načrtuje naročila tovrstnih storitev.

Točka 1.2.7.

Uprava družbe spoštuje zasebnost in tajnost poslovne politike delničarjev ter meni, da je naložbena politika poslovna odločitev posameznega delničarja, zato ne spodbuja večjih delničarjev, da javnost seznani s tem.

Točka 1.3.20.

Družba pri sprejetih sklepih skupščine ne bo objavljala indentifikacije petih na skupščini prisotnih in zastopanih največjih delničarjev ter števila njihovih delnic in glasovalnih pravic, saj so te informacije javno dostopne v sodnem registru..

Točka 1.3.21.

Družba pri objavi sklepov skupščine ne bo javno objavljala postavljenih vprašanj delničarjev na skupščini ter odgovore nanje, saj je zapisnik skupščine javno dostopen v sodnem registru.

Točka 2.2.2.

Drugi dodatni pogoji za imenovanje člana uprave do sedaj niso bili določeni. V bodoče bo Družba določila druge dodatne pogoje s sklepom nadzornega sveta.

Točka 3.1.5.

Nadzorni svet Družbe je sprejel poslovnik o svojem delu, vendar ni bil javno objavljen. Poslovnik je dostopen vsem delničarjem na sedežu Družbe.

Točka 3.1.7.

Na seji nadzornega sveta, ko je odločal o nagradi uprave-direktorja družbe, je bil le-ta prisoten na seji nadzornega sveta. Nadzorni svet ocenjuje, da je ta prisotnost potrebna, saj ima tako direktor družbe možnost aktivnega sodelovanja v razpravi in lahko pojasni svoje poslovne odločitve, na podlagi katerih nadzorni svet odloča o nagradi direktorja družbe.

Točka 3.1.10.

Nadzorni svet ovrednoti delo celotnega nadzornega sveta in ne dela posameznih članov, saj se nadzorni svet praviloma sestaja v polni sestavi in vsi njegovi člani v skladu s svojo odgovornostjo, strokovnimi in drugimi izkušnjami prispevajo k celovitosti dela nadzornega sveta.

Točka 3.1.11.

Nadzorni svet do sedaj v svojem poročilu delničarjem ni objavljал informacij o svoji notranji organizaciji, o sestavi z vidika neodvisnosti njegovih članov, o interesnih nasprotjih in njihovem reševanju, in o postopkih, ki se uporabljajo za njegove dejavnosti. Ker nadzorni svet sestavljajo le trije člani nima ustanovljenih komisij ali odborov niti so posamezni člani nadzornega sveta zadolženi za posamezna nadzorna opravila. V kolikor bi v bodoče prišlo do dvomov v zvezi z neodvisnostjo članov nadzornega sveta, ki bi jih bilo možno interpretirati z vidika nasprotja interesov, bo nadzorni svet na to opozoril v svojem poročilu delničarjem.

Točka 3.4.1.

O plačilih članov nadzornega sveta v obliki sejnine in nagrade odloča skupščina. Družba je leta 2005 sprejela delniški opcijski načrt, ki vsebuje tudi možnost nagrajevanja (nakupa) z opcijami za člane nadzornega sveta do 30.6.2010. Nakup opcij še ni bil realiziran. Komisije nadzornega sveta niso bile ustanovljene.

Točka 3.5.5.

Družba v poslovniku nadzornega sveta, statutu ali v posebnem kodeksu upravljanja družbe, nima določenih natančnejših kriterijev za presojo obstoja nasprotja interesov pri članih nadzornega sveta ter postopke ravnanja v zvezi z njimi. Nadzorni svet bo določilo v zvezi s tem vključil v poslovnik o delu nadzornega sveta.

Točka 3.6.,3.7.,3.8. in 3.9.

Nadzorni svet nima ustanovljenih nobenih komisij, ker deluje v minimalni sestavi in ocenjuje da to ni potrebno.

Točka 4.3.

Statut Družbe ne določa za katere vrste poslov, je uprava dolžna pridobiti soglasje nadzornega sveta.

Nadzorni svet je s svojim sklepom določil, za katere vrste poslov si mora uprava pridobiti mnenje ali soglasje nadzornega sveta.

Točka 7.1.4.

Revizor je praviloma vabljen in prisoten na skupščini delničarjev družbe, ni pa bil prisoten na sejah nadzornega sveta.

Nadzorni svet vsako leto pred obravnavo letnega poročila odloči ali je prisotnost revizorja na seji potrebna.

Točka 7.2.1.

Družba nima imenovanega notranjega revizorja, ima pa vzpostavljen in delujoč primeren ter učinkovit sistem notranjih kontrol, zaradi varovanja koristi delničarjev in premoženja družbe.

Točka 8.1.1.

Družba ni javno objavljala dokumentov navedenih v tej točki Kodeksa (razen povzetka revidiranega letnega poročila). Družba tudi v bodoče ne bo upoštevala te točke Kodeksa zaradi preprečitve nastanka dodatnih stroškov poslovanja.

Točka 8.2.

Družba javnih objav sporočil v angleškem jeziku še ne objavlja, prav tako ne izdela letnega poročila v angleškem jeziku, ker za oboje ocenjuje, da to še ni potrebno.

Točka 8.3.2.

Družba je do sedaj sestavljala letne nekonsolidirane računovodske izkaze na podlagi MSRP, ni jih pa objavljala. Družba tudi v bodoče ne bo objavljala letnih nekonsolidiranih računovodskih izkazov, dokler ne bo to določeno z zakonom.

Družba ocenjuje, da ni potrebe za izdelavo in objavo medletnih nekonsolidiranih računovodskih izkazov na podlagi MRSP.

Točka 8.6.

Družba ne izdeluje finančnega koledarja, ki vsebuje pomembnejše objave družbe za prihodnje poslovno leto.

Točka 8.15.5.

Družba ocenjuje, da ni potrebe po notranjem aktu, ki bi predpisoval pravila o omejitvah trgovanja in razkritja trgovanja z delnicami Družbe, ker smatra da določila zakona s tem v zvezi zadoščajo. Družba je sestavila seznam oseb, ki so ji dostopne notranje informacije.

Točka 8.17.1.

Statut družbe ni objavljen na spletnih straneh družbe. Statut je javno dostopen v sodnem registru, spletne strani pa so namenjene predvsem komuniciranju z obstoječimi in potencialnimi poslovnimi partnerji.

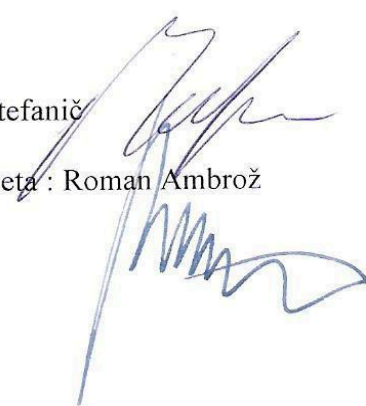
Točka 8.17.2.

Družba še ni objavila imena in kontaktne informacije osebe, ki je zadolžena za odnose z vlagatelji, bo pa to storila v bodoče.

Kočevje, 19.6.2008

Direktor družbe: Srečko Štefanič

Predsednik nadzornega sveta : Roman Ambrož



3.8.3. PODATKI O OBVLADUJOČEM PODJETJU

Prevladujoče podjetje v družbi Melamin d.d. Kočevje je:

NFD Holding, finančna družba d.d.
Trdinova 4
1000 Ljubljana

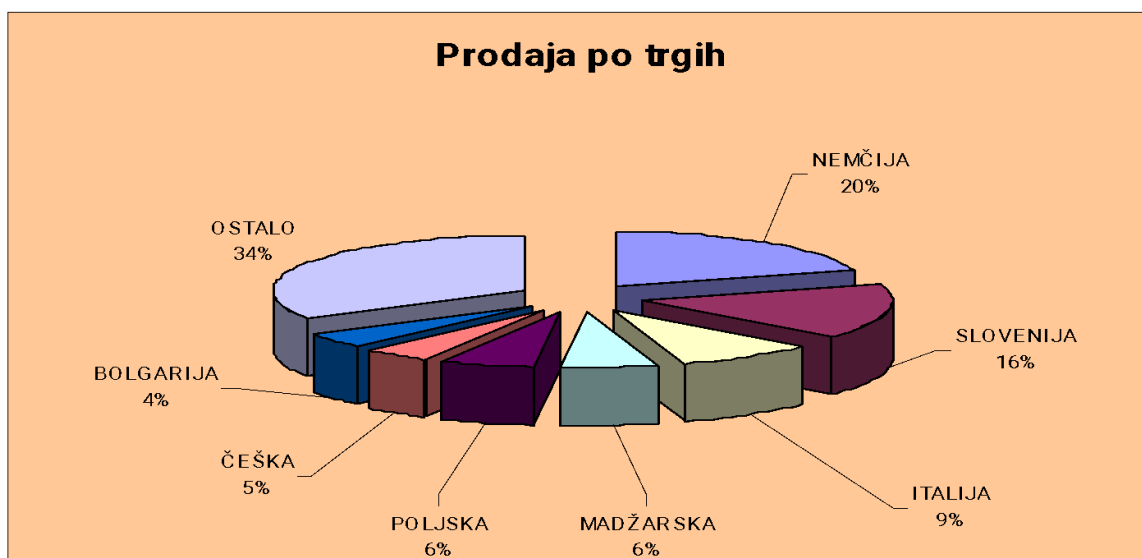
Skupinsko letno poročilo je mogoče pridobiti na sedežu družbe: NFD Holding, finančna družba d.d.

3.8.4. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Finančna tveganja so podrobneje obrazložena v računovodskih podatkih na strani 42 in 43. Drugih tveganj, razen komercialnih, družba Melamin d.d. Kočevje ne pričakuje.

3.9. NAČRT ZA LETO 2009

Načrtovana vrednost bruto prodaje je 40.477.673 EUR in je večja za 31 % od leta 2008. Predviden je celotni dobiček pred obdavčenjem v višini 8.256 EUR. Načrtujemo, da bomo na tujem trgu prodali 84 % vseh naših izdelkov.



Za leto 2009 načrtujemo investicije v višini 472.300 EUR, kar predstavlja 1 % vseh načrtovanih prihodkov. Glavna investicijska vlaganja bodo v dokončanje Programa I. faze širitve.

Tabela št. 4: Načrtovani kazalniki za leto 2009

KAZALNIKI	Načrt
% čistih prihodkov iz prodaje na tujih trgih v prihodkih	84 %
% amortizacije v odhodkih	6 %
Celotna gospodarnost (prihodki/odhodki)	1 %
% donosnost prodaje (čisti dobiček/čisti prihodki *100)	0 %
Prihodki na zaposlenega v EUR (čisti prih. iz prod./povpr. št. zaposlenih.)	208.648
Stroški dela na zaposlenega v EUR (str.dela/povprečno št. zaposlenih)	22.597

Plače na zaposlenega - v EUR (plače/povprečno.št.zap.)	16.961
Čisti dobiček na zap. EUR (čisti dob./povprečno. št. zaposlenih)	43
Bruto dodana vrednost na zap. - v EUR (bruto dod. vred./povp. št. zap.)	38.911

Načrtujemo, da bo v Melaminu d.d. Kočevje na koncu poslovnega leta 2009 zaposlenih 194 delavcev.

4. RAČUNOVODSKI PODATKI

4.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

4.1.1. Bilanca stanja

Tabela št. 5: Bilanca stanja – razširjena oblika po SRS

v EUR brez centov

	Postavka	Pojasnilo	31.12.08	31.12.07
	SREDSTVA	4.3.1	32.034.196	28.875.041
A.	Dolgoročna sredstva		22.969.256	16.379.225
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	4.3.1.1.	189.419	102.078
1.	dolgoročne premoženjske pravice		98.809	64.370
2.	dolgoročno odloženi stroški razvijanja		90.610	37.708
II.	Opredmetena osnovna sredstva	4.3.1.2.	22.230.497	15.948.622
1.	Zemljišča in zgradbe		5.498.884	4.784.459
a)	zemljišča		1.270.634	1.198.598
b)	zgradbe		4.228.250	3.585.861
2.	Proizvajalne naprave in stroji		9.746.572	5.983.004
3.	Druge naprave in oprema		469.174	667.218
4.	Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		6.515.867	4.513.941
a)	predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		0	1.861.174
b)	opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		6.515.867	2.652.767
III.	Dolgoročne finančne naložbe	4.3.1.3.	40.397	53.781
1.	Druge dolgoročno dana posojila		40.397	53.781
IV.	Druge poslovne terjatve		207	153
V.	Odložene terjatve za davek	4.3.1.4.	508.736	274.591
B.	Kratkoročna sredstva		9.028.418	12.482.663
I.	Zaloge	4.3.1.5.	4.403.730	4.559.371
1.	Material		2.706.512	3.368.540
2.	Nedokončana proizvodnja		573.936	397.935
3.	Proizvodi in trgovsko blago		1.120.157	785.597
4.	Predujmi za zaloge		3.125	7.299
II.	Kratkoročne finančne naložbe	4.3.1.6.	54.119	37.615
1.	Druge kratkoročne finančne naložbe		54.119	37.615
III.	Kratkoročne poslovne terjatve	4.3.1.7.	4.520.666	6.989.543
1.	kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		4.142.810	6.533.154
2.	kratkoročne poslovne terjatve do drugih		377.856	456.389
IV.	Denarna sredstva	4.3.1.8.	49.903	896.134
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	4.3.1.9.	36.522	13.153
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		32.034.196	28.875.041
A.	Kapital	4.3.1.10.	13.855.784	14.657.229
I.	Vpoklicani kapital		1.459.137	1.459.137
1.	Osnovni kapital		1.459.137	1.459.137
II.	Kapitalske rezerve		3.487.146	3.487.146
III.	Rezerve iz dobička		6.683.084	6.683.084
1.	Zakonske rezerve		5.345.261	5.345.261
2.	Rezerve za lastne delnice		350.769	350.769
5.	Lastne delnice		-350.769	-350.769
4.	Druge rezerve iz dobička		1.337.823	1.337.823
V.	Preneseni čisti poslovni izid		2.226.417	2.153.862
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	874.000
B.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	4.3.1.11.	1.069.593	631.425
1.	Rezervacije za pokojnine drug. pod.obv.		486.178	438.958
2.	Druge rezervacije		200.000	0

3.	Dolgoročne pasivne razmejitev		383.415	192.467
C.	Dolgoročne obveznosti		8.271.097	4.753.040
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	4.3.1.12.	8.190.851	4.672.794
1.	do bank		8.190.851	4.672.794
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti		80.246	80.246
Č.	Kratkoročne obveznosti	4.3.1.13.	8.741.032	8.655.566
I.	Kratkoročne finančne obveznosti		3.399.232	2.090.764
1.	kratkoročne finančne obveznosti do bank		3.399.232	2.090.764
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti		5.341.800	6.564.802
1.	kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		4.588.608	6.102.265
2.	kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		18	15.023
3.	kratkoročne poslovne obveznosti do drugih		753.174	447.514
D.	Pasivne časovne razmejitev	4.3.1.14.	96.690	177.781
D.	Zabilančna sredstva	4.3.1.15.	16.666.848	2.040.701

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 37 do 65 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.2. Izkaz poslovnega izida

Tabela št. 6.: Izkaz poslovnega izida v EUR brez centov

	Postavka	Pojasnila	I - XII 08	I - XII 07
1.	Čisti prihodki od prodaje	4.3.2.1.	30.932.228	36.992.525
	na domačem trgu		5.207.203	5.773.465
	na tujem trgu		25.409.510	31.041.836
	blago in material na domačem trgu		312.925	166.430
	blago in material na tujem trgu		2.590	10.794
2.	Sprememba vrednosti zalog proiz.in nedok.proizvodnje		510.353	417.330
3.	Usredstveni lastni proizvodi in storitve		53.584	37.707
4.	Drugi poslovni prihodki	4.3.2.2.	419.260	180.894
	prevrednotovalni poslovni prihodki		174.646	54.088
	prihodki od porabe rezervacij		63.419	21.996
	drugi prihodki		181.195	104.810
	Kosmati donos iz poslovanja		31.915.425	37.628.456
5.	Stroški blaga,materiala in storitev	4.3.2.3.	25.910.202	29.842.886
	nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		251.344	118.145
	stroški porabljenega materiala		22.780.253	26.555.902
	stroški storitev		2.878.605	3.168.839
6.	Stroški dela	4.3.2.4.	4.587.845	4.801.037
	stroški plač		3.433.616	3.415.783
	stroški socialnih zavarovanj		251.288	249.444
	stroški pokojninskih zavarovanj		389.572	385.434
	drugi stroški dela		513.369	750.376
7.	Amortizacija	4.3.2.5.	1.668.321	1.540.004
8.	Drugi poslovni odhodki		298.157	196.634
	prevrednotovalni poslovni odhodki	4.3.2.5.	137.188	91.648
	drugi poslovni odhodki	4.3.2.6.	160.969	104.986
	Poslovni izid iz poslovanja		-549.100	1.247.895
9.	Finančni prihodki iz finančnih naložb	4.3.2.7.	24.179	31.309
	drugi finančni prihodki		24.179	31.309
10.	Drugi finančni prihodki		425	38
11.	Finančni odhodki iz finančnih naložb	4.3.2.8.	511.037	216.635
	drugi finančni odhodki		511.037	216.635
12.	Drugi finančni odhodki		57	21
13.	Finančni izid		-486.490	-185.309
14.	Poslovni izid obračunskega obdobja		-1.035.590	1.062.586
15.	Davek od dobička		0	191.233

16.	Odloženi davek	4.3.2.9.	-234.145	-2.647
17.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.3.2.10.	-801.445	874.000

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 37 do 65 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.3. Izkaz denarnega toka

Tabela št. 7: Izkaz denarnega toka
Različica II

		v EUR brez centov	
	Postavke	31.12.2008	31.12.2007
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	860.850	2.467.945
	Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	31.796.815	37.204.766
	Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz poslov.obveznosti	-31.170.110	-34.548.235
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	234.145	-188.586
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	1.062.911	-804.052
	Začetne manj končne poslovne terjatve	2.468.877	-1.284.047
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-23.369	-3.876
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-234.145	11.021
	Začetne manj končne zaloge	155.641	-811.274
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	-1.223.002	1.284.646
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-81.091	-522
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju(a + b)	1.923.761	1.663.893
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	542.161	960.556
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	3.034	0
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	18.822	66.433
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	520.305	894.123
b)	Izdatki pri naložbenju	-7.608.893	-5.226.155
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-107.913	-52.435
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-7.500.980	-4.373.720
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-800.000
c)	Prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-7.066.732	-4.265.599
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju	15.652.196	11.329.466
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	6.233.936	3.914.477
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	9.418.260	7.414.989
b)	Izdatki pri financiranju	-11.355.456	-7.881.363
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-507.160	-205.831
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.930.036	-936.791
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-8.918.260	-6.738.741
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju (a + b)	4.296.740	3.448.103

Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	49.903	896.134
	Denarni izid v obdobju (Ac + Bc + Cc)	-846.231	846.398
	Začetno stanje denarnih sredstev	896.134	49.736

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 37 do 65 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.4. Izkaz gibanja kapitala

Tabela št. 8: Izkaz gibanja kapitala
centov

v EUR brez

Postavke	Vpoklicni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta		Kapital skupaj
	I	II	III				V	VI	VI	
	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastne delnice	Druge rez. iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Čisti izguba poslovnega leta	
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/4	IV/1	V/1	V/2	
A. Stanje 01.01.2008	1.459.137	3.487.146	5.345.261	350.769	-350.769	1.337.823	2.153.862	874.000	0	14.657.229
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	-801.445	-801.445
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	-801.445	-801.445
f. druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	0		0	72.555	-874.000	801.445	0
ab) Razpor. čistega dobička posl. leta po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	874.000	-874.000	0	0
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	-801.445	0	801.445	0
D. Stanje 31. 12. 2008	1.459.137	3.487.146	5.345.261	350.769	-350.769	1.337.823	2.226.417	0	0	13.855.784

Postavke	Vpoklicni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve iz dobička				Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevrednotovalni popravek kapitala	Kapital skupaj
	I	II	III				V	VI	VI	
	Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastne delnice	Druge rez. iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Prevrednotovalni popravek kapitala	
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/4	IV/1	V/1	V/1	
A. Stanje 01.01.2007	1.459.137	3.487.146	5.345.261	350.769	-350.769	1.337.823	952.331	1.146.859	0	13.728.557
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	54.672	874.000	0	928.672
d) Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	874.000	0	874.000
f. druga povečanja sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	54.672	0	0	54.672
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	0		0	1.146.859	-1.146.859	0	0
ab) Razpor. čistega dobička posl. leta po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	1.146.859	-1.146.859	0	0
D. Stanje 31. 12. 2007	1.459.137	3.487.146	5.345.261	350.769	-350.769	1.337.823	2.153.862	874.000	0	14.657.229

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 37 do 65 so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.5. Bilančni dobiček

Tabela št. 9: Bilančni dobiček

v EUR brez centov

Postavka	2008	2007
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-801.445	874.000
Preneseni čisti dobiček +	3.027.862	2.099.190
Zmanjšanje rezerv iz dobička +	0	54.672
Zmanjšanje rezerv za lastne delnice +	0	0
Povečanje rezerv iz dobička -	0	0
Povečanje rezerv za lastne deleže -	0	0
Bilančni dobiček	2.226.417	3.027.862

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2008 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 37 do 65.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2008.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je tudi odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Uprava – direktor družbe

Srečko Štefanič, univ.dipl.kem.

Kočevje, 02.03.2009

4.2. POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

4.2.1. Podlaga za sestavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe MELAMIN d.d. Kočevje so sestavljeni v skladu z Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS).

Pri sestavi računovodskih izkazov je upoštevano,

- časovna neomejenost poslovanja,
- vsi poslovni dogodki se pripoznajo takrat, ko se pojavijo in
- računovodske informacije so sestavljene tako, da kažejo resnično in pošteno sliko poslovanja podjetja.

Zaradi popolnejšega informiranja in v skladu z ZGD in SRS so k računovodskim izkazom podana pojasnila in dodatne informacije, ki so potrebne za pošteno predstavitev finančnega položaja in izidov poslovanja podjetja.

Tečaj in način preračuna v domačo valuto:

Postavke v računovodskih izkazih, ki so izkazane v tujih valutah, so v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida preračunane v evre po tečaju referenčne tečajne liste Evropske centralne banke . Pozitivne in negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se prepoznajo v izkazu poslovnega izida med prevrednotovalnimi popravki.

4.2.2. Uporabljene metode za vrednotenje posameznih postavk v računovodskih izkazih

- Povzetek splošnih in v družbi izbranih računovodskih usmeritev

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

- Neopredmetena sredstva zajemajo naložbe v pridobljene dolgoročne premoženjske pravice do industrijske lastnine, dolgoročne aktivne časovne razmejitve in druga neopredmetena sredstva (programska računalniška oprema, licence, patenti), ter stroški razvijanja
- V podjetju nastali stroški razvijanja se pripoznajo kot neopredmeteno sredstvo, če se lahko dokažejo a) izvedljivost strokovnega dokončanja projekta, tako da bo na voljo za uporabo in prodajo; b) namen dokončati projekt in ga uporabljati ali prodati; c) zmožnost uporabljati ali prodati projekt; č) verjetnost gospodarskih koristi projekta, med drugimi obstoj trga za učinke projekta ali za sam projekt ali, če se bo projekt uporabljal v podjetju, njegova koristnost; d) razpoložljivost tehničnih, finančnih in drugih dejavnikov za dokončanje razvijanja in za uporabo ali prodajo projekta ter e) sposobnost zanesljivo izmeriti stroške, ki se pripisujejo neopredmetenemu sredstvu med njegovim razvijanjem.
- Neopredmeteno sredstvo se ob začetnem pripoznavanju ovrednoti po nabavni vrednosti, ki jo tvorijo nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za uporabo.

- Neopredmetena sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo.

Opredmetena dolgoročna sredstva

- Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za enakomerno časovno obračunano amortizacijo.
- V nabavni vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva so všteti njegova nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.
- Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali izničena, ker od njih ni več možno pričakovati koristi. Izakupiček od prodaje opredmetenega osnovnega sredstva se evidentira med prevrednotovalne poslovne prihodke, sedanja vrednost pa med prevrednotovalne poslovne odhodke.
- Če pozneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegove bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenim, se poveča njegova nabavna vrednost. Če pa stroški povečujejo dobo koristnosti tega sredstva, zmanjšajo do takrat obračunani popravek vrednosti sredstva.
- Popravila ali vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznajo se kot odhodki, kadar se pojavijo.
- V letu 2008 ni bilo potrebe po oslabitvi oziroma okrepitvi sredstev.

Popravek vrednosti sredstev

- Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in neopredmetenega dolgoročnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem.
- Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca po tistem, ko je usposobljeno za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno.
- Neopredmeteno sredstvo se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.
- Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva podjetje amortizira posamezno po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.
- Zemljišča se ne amortizirajo.

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe

- Finančne naložbe se pri začetnem pripoznavanju razvrstijo v
 - finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
 - finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
 - finančne naložbe v posojila ali
 - za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

- Finančne naložbe v posojila in naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, se pri začetnem pripoznavanju ovrednotijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.
- Finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se pri začetnem pripoznavanju ovrednotijo po nabavni vrednosti.

Odložene terjatve za davek

- Obračunan odloženi davek je obračunan z uporabo metode, ki se osredotoča načasne razlike med davčno vrednostjo posameznega sredstva in knjigovodsko vrednostjo v bilanci stanja. Davčna vrednost se zmanjšuje za znesek ko se knjigovodska vrednost sredstva povrne.

Zaloge

- Zaloge surovin in materiala, pomožnega materiala, drobnega inventarja, embalaže in itd. so vrednotene po nabavni vrednosti. Nabavna vrednost je sestavljena iz nakupne cene materiala, uvoznih dajatev, prevoznih stroškov, itd. (kalkulacija). Poraba zalog surovin se vrednoti po metodi tehtane povprečne cene.
- Zaloge nedokončane proizvodnje, polizdelkov in gotovih proizvodov so vrednotene po proizvodnih stroških. Te stroške sestavljajo neposredni stroški materiala, storitev, stroški dela, amortizacija in del splošnih proizvodnih stroškov. Pri izkazovanju zalog nedokončane proizvodnje, polizdelkov in končnih izdelkov družba uporablja planske (stalne) cene. Mesečno se ugotavljajo odmiki po skupinah zalog in na tej podlagi se oblikujejo odmiki pri prodaji.
- Nekurantne zaloge surovin in proizvodov se prevrednotuje na podlagi zapisnikov.
- Zaloge se slabijo, če knjigovodska vrednost, vključno s tisto po zadnjih dejanskih nabavnih cenah, presega njihovo tržno vrednost.

Dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve

- Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve, nominirane v tuji valuti, se konec obdobja preračunajo po tečaju referenčne tečajne liste ECB; razlika predstavlja prevrednotovalne popravke.
- Popravek vrednosti terjatev vključuje popravek vrednosti dvomljivih in spornih terjatev do kupcev doma in v tujini. Popravek se oblikuje na osnovi verodostojnih dokumentov ali individualne presoje verjetnosti plačila posameznega kupca.
- Ko je odpis terjatve utemeljen z ustrezno listino ali oceno stroškovne nesmotnosti nadaljnje izterjave, se pokrije v breme tako vzpostavljenega popravka vrednosti terjatev.
- Na koncu poslovnega leta se terjatve uskladijo s potrjenimi odprtimi postavkami s strani kupca.

Denarna sredstva

- Denarna sredstva sestavljajo gotovina in knjižni denar. Gotovina je denar v blagajni in sicer v obliki bankovcev, kovancev in prejetih čekov. Knjižni denar je denar na računu pri banki, ki se lahko uporablja za plačevanje.
- Denarna sredstva, izražena v domači valuti, se izkazujejo po nominalni vrednosti. Tuje valute se preračunajo v domačo valuto po menjalnem tečaju na dan prejema. Tečajna razlika sestavlja prevrednotevalne popravke.

Kapital

- Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, in čisti dobiček poslovnega leta. Osnovni kapital se vodi v domači valuti.
- Od prejšnjih lastnikov odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži so sestavni del celotnega kapitala in se odštevajo od njega.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

- Družba pripozna rezervacije, ko so zanje izpolnjeni pogoji v breme ustreznih stroškov oziroma odhodkov. S potrditvijo obstoja rezervacije se določi njen namen, znesek, vrsto stroškov oziroma odhodkov, ki jih oblikovanje rezervacij bremeni in ročnost rezervacije oziroma predvideni rok poravnave obveznosti (razen za rezervacije za jamstva).
- Družba pripozna dolgoročne pasivne časovne razmejitve za dolgoročno odložene prihodke, če bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke. S potrditvijo obstoja dolgoročne pasivne časovne razmejitve se določi njen namen, znesek, vrsto stroškov oziroma odhodkov, katerih pokrivanju so namenjeni odloženi prihodki, ter v kolikšni velikosti in v katerih obdobjih.
- Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.
- Rezervacije so oblikovane na podlagi prejetih subvencij za pridobitev osnovnih sredstev. Namenjene so za pokrivanje stroškov obračunane amortizacije za ta osnovna sredstva. Oblikovane so tudi rezervacije za odpravnine pri upokojitvi in jubilejne nagrade ter rezervacije za razgradnjo za pokrivanje prihodnjih stroškov oziroma odhodkov zaradi razgradnje in ponovne vzpostavitve prvotnega stanja.

Dolgoročne in kratkoročne obveznosti

- Obveznosti so kratkoročne in dolgoročne, finančne in poslovne.
- Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

- Dolgoročni in kratkoročni dolgovi izraženi v tuji valuti se preračunajo v domačo valuto na dan nastanka. Tečajna razlika, ki se je pojavila do dneva poravnave takšnih obveznosti oziroma do dneva bilance stanja, sestavlja prevrednotevalne popravke.
- Dolgoročni in kratkoročni dolgovi se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Obračunane obresti so finančni ali poslovni odhodki oziroma stroški.

Kratkoročne aktivne in pasivne časovne razmejitve

- Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške (odhodke) in kratkoročno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti, s katero se podjetje ukvarja.
- Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške (odhodke), ki so pričakovani, pa se še niso pojavili in se nanašajo na obdobje, za katero se ugotavlja poslovni izid.

Pripoznavanje prihodkov

- Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstev ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.
- Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Poslovni prihodki

- Prihodki od prodaje proizvodov in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali pozneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.
- Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo od finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev.
- Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, tečajnih razlik, subvencije, odškodnine.

Finančni prihodki

- Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami pa tudi v zvezi s terjatvami.
- Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih.
- Razčlenjujejo se na finančne prihodke, ki niso odvisni od poslovnega izida drugih (obresti) in finančne prihodke, ki so odvisni od poslovnega izida drugih (dividende).

Pripoznavanje odhodkov

- Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni odhodki

- Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje.
- Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. V poslovne odhodke se všteva tudi nabavna vrednost prodanega materiala.
- Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid in vključujejo izgubo pri prodaji osnovnih sredstev, odpise terjatev ter tečajne razlike.
- Prevrednotovanje stroškov amortizacije, materiala in storitev ter stroškov dela povečujejo prevrednotovalne poslovne odhodke.
- Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.
- Storitve zaposlencev poravnane z delnicami:
Poštena vrednost storitev zaposlencev prejetih v zameno za podeljeno opcijo ali delnico se pripozna kot odhodek. Skupna vrednost odhodkov se pripozna v obdobju odmerne dobe na osnovi poštene vrednosti opcij ali delnic, ki se določi na datum podelitve ter povečujejo druge rezerve iz dobička ter obveznosti do države iz naslova prispevkov na plače. Prejemki prejeti nad izvršitve opcije povečujejo kapital družbe.

Finančni odhodki

- Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje.
- Finančni odhodki se pripoznajo po obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.
- Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve ter v zvezi z okrepitvijo dolgoročnih in kratkoročnih dolgov.

Davek iz dobička

- Davek iz dobička je davek, ki ga družba izračuna na podlagi zakona o davku od dohodkov pravnih oseb. V letu 2008 je za obračun davka od dobička uporabljena 22 % davčna stopnja.

Odloženi davki

- Odloženi davki so predvsem posledica razlik med poslovnim izidom ter v davčnem obračunu ugotovljenim obdavčljivim poslovnim izidom, ki so začasnega značaja (začasne razlike).
- Obdavčljive začasne razlike so začasne razlike, katerih zneski v prihodnjih obdobjih povečujejo oziroma zmanjšujejo obdavčljivi dobiček (ali zmanjšujejo oziroma povečujejo davčno izgubo). Posledice odbitnih začasnih razlik se kažejo v terjatvah oziroma obveznostih za odloženi davek.
- Terjatve za odloženi davek se pojavljajo tudi v primeru prenosa neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja in v primeru prenosa neizrabljenih davčnih dobropisov (olajšav) v naslednja obdobja.
- Družba pripozna terjatev oziroma obveznost za odložene davke samo v primeru, če je verjetno, da bodo odbitne oziroma obdavčljive začasne razlike v prihodnjih obdobjih zmanjševale oziroma povečevale obdavčljivi dobiček (ali zmanjševale davčno izgubo), tj. če bodo začasne razlike imele za posledico manjša oziroma večja prihodnja plačila davka.
- Odložena terjatev za davek se pripozna za vse začasne razlike, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti začasne razlike.

Izkaz finančnega izida

- Izkaz finančnega izida je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2008 in bilance stanja na dan 31.12.2007, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2008 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.
- Prevrednotovalni popravek gospodarskih kategorij se v izkazu finančnega izida za leto 2008 ne izkazuje, ker ni povezan s prejemki in izdatki.

4.2.3. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Valutno tveganje

- Družba je pri poslovanju s tujino vezana predvsem na evro. Tečajnemu tveganju, pri valuti CHF in USD se družbi ni uspelo zavarovati z protidobavami. Učinek neto izpostavljenosti po obeh valutah v letu 2008 so pozitivne tečajne razlike.

Obrestno tveganje

- Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer.
- Družba ima pogodbe o najemu dolgoročnih posojil z delno variabilno obrestno mero (EURIBOR) in fiksno obrestno mero. Tudi krediti iz preteklih let imajo tako kombinacijo obrestne mere. Spremembe glede obrestnih mer na območju evropske unije so odvisne tudi od ukrepov sprejetih v obdobju globalne krize.

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke

- Družba uravnava tveganje neizpolnitve nasprotne stranke tako, da v okviru vsakoletnega določanja prodajno-plačilnih pogojev upošteva stopnjo rizičnosti tako posameznega kupca kot tudi tržišča, na katerem kupec deluje. Za zavarovanje pred tveganjem ima družba zavarovanih do 90 odstotkov terjatev do kupcev pri zavarovalnici. Te terjatve se zavarujejo na podlagi preseženega letnega prometa nad 15.000,00 EUR , ter na podlagi ustreznih bonitet. Za zavarovanje pred tveganjem družba v manjši meri uporablja tudi plačilne instrumente, kot so menice, akreditivi itd. Preostalo poslovno tveganje, ki izhaja iz tega naslova, družba obvladuje prek oblikovanja popravka vrednosti terjatev, ki je opisano v okviru računovodskih usmeritev.

Zavarovanje interesov in premoženja

- Obseg in intenzivnost zavarovalnega kritja se spreminja z rastjo premoženja, z uporabo novih tehnologij, izdelkov. Obseg zavarovalnega kritja pove, za katere nevarnosti je stvar zavarovana, intenzivnost pa, v kakšnem delu bo škoda povrnjena. Seveda pa družba ne zavaruje vseh nevarnosti in tudi ne celotne višine škode, saj aktivno spremlja stroške, manjše in manj pogoste škode ter nevarnosti, ki se jih da zmanjšati s preventivnimi ukrepi. Zavarovanje je zato bolj kakovostno in cenejše, proces obvladovanja nevarnosti pa je centraliziran.
- Zavarovanje premoženja obsega zavarovanje škod na gradbenih objektih, opremi, strojih in zalogah. Škode zaradi posledic izpada proizvodnje pa vključujejo stroške dela, amortizacijo in preostale poslovne stroške.
- Zavarovana je tudi civilna odgovornost, vendar je težko oceniti obseg finančnih posledic, zato se uporabljajo predvsem priporočila in zakonske podlage.

4.3. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.3.1. Bilanca stanja

Sredstva

Tabela št.10: Obseg in struktura sredstev

v EUR brez centov

SREDSTVA	31.12.2008	31.12.2007
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	22.969.256	16.379.225
▪ neopredmetena dolgoročna sredstva	189.419	102.078
▪ opredmetena osnovna sredstva	22.230.497	15.948.622
▪ dolgoročno dana posojila	40.397	53.781
▪ dolgoročne poslovne terjatve	207	153
▪ odložene terjatve za davek	508.736	274.591
B. KRA TKOROČNA SREDSTVA	9.028.418	12.482.663
▪ zaloge	4.403.730	4.559.371
▪ kratkoročne poslovne terjatve	4.520.666	6.989.543
▪ kratkoročna finančne naložbe	54.119	37.615
▪ denarna sredstva	49.903	896.134
C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	36.522	13.153
SKUPAJ	32.034.196	28.875.041

Celotna sredstva družbe v vrednosti 32.034.196 EUR so se v letu 2008 v primerjavi z letom 2007 povečala za 10,9 odstotkov. Dolgoročna sredstva so se povečala za 40,2 odstotkov, kratkoročna sredstva pa zmanjšala za 27,7 odstotkov.

V strukturi sredstev predstavljajo dolgoročna sredstva 71,7 odstotkov vseh sredstev in gibljiva sredstva 28,3 odstotkov.

4.3.1.1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Tabela št.11: Neopredmetena dolgoročna sredstva

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Odloženi stroški razvijanja	90.610	37.708
Dolgoročne premoženjske pravice	98.809	64.370
Skupaj	189.419	102.078

V letu 2008 je družba usredstvila stroške projekta razvoja melaminske pene ki je bil začel v letu 2007 in se nadaljuje tudi v letu 2008 in 2009. Odloženi stroški razvijanja nastali v letu 2008 znašajo 52.903 EUR. Projekt se bo nadaljeval še v naslednjih letih. Namen projekta je dvig konkurenčnosti. Cilj projekta je prodor na nova tržišča, razvoj in optimizacija receptur in razvoj primerne strojne opreme. Predvidena realizacija projekta je leto 2010.

Tabela št. 12: Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR brez centov

Postavka	Dolgoročne premoženjske pravice	Odloženi stroški razvijanja	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2007	259.654	37.707	297.361
Pridobitve	49.475	52.903	102.378
Povečanje nabav.vrednosti	5.535	0	5.535
Izločitve	0	0	0
Stanje 31.12.2008	314.664	90.610	405.274
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2007	195.283	0	195.283
Amortizacija	20.572	0	20.572
Stanje 31.12.2008	215.855	0	215.855
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2007	64.371	37.707	102.078
Stanje 31.12.2008	98.809	90.610	189.419
Stopnja odpisa 2007	75,2	0,0	65,7
Stopnja odpisa 2008	68,6	0,0	53,3

Pridobitev dolgoročnih premoženjskih pravic se nanaša predvsem na programsko opremo za ciljno spremljanje rabe energije.

4.3.1.2. Opredmetena osnovna sredstva

Tabela št. 13: Opredmetena osnovna sredstva

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Zemljišča	1.270.634	1.198.598
Zgradbe	4.228.250	3.585.861
Oprema, od tega:	10.215.746	6.650.222
▪ proizvodne naprave in stroji	9.746.572	5.983.004
▪ druge naprave in oprema	469.174	667.218
Osnovna sredstva v pridobivanju	6.515.867	4.513.941
▪ od tega predujmi za osnovna sredstva	0	1.861.174
Skupaj	22.230.497	15.948.622

Osnovna sredstva, ki se pridobivajo:

- Največji del osnovnih sredstev v pridobivanju se nanaša na opremo za povečanje kapacitet izdelave smol v vrednosti 5.501.445 EUR in uparjalnik investicije destilacijske kolone v vrednosti 437.109 EUR. Investicija bo aktivirana v letu 2009.

Tabela št. 14.: Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v EUR brez centov

Postavka	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Stal.sred. v pridob.	Predujmi stal. sred.	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 31.12.2007	1.198.598	7.854.141	18.249.301	2.652.768	1.861.174	31.815.982
Pridobitve	73.250	819.805	4.159.769	9.797.672	1.040.888	15.891.384
Povečanje nab.vrednosti	1.365	68.595	765.224	0	0	835.184
Prenos v uporabo	0	0	0	-5.934.573	-2.902.062	-8.836.635
Popravek odpisa			287			287
Odtujitve, odpisi	-2.579	-6.225	-186.416	0	0	-195.220
Stanje 31.12.2008	1.270.634	8.736.316	22.988.165	6.515.867	0	39.510.982
Popravek vrednosti						
Stanje 31.12.2007	0	4.268.280	11.599.080	0	0	15.867.360
Podaljšanje življenjske dobe(nabava)	0	0	-46.565	0	0	-46.565
Odtujitev in odpisi	0	-4.590	-183.757	0	0	-188.347
Popravek odpisa			287			287
Amortizacija	0	244.376	1.403.374	0	0	1.647.750
Stanje 31.12.2008	0	4.508.066	12.772.419	0	0	17.280.485
Neodpisana vrednost						
Stanje 31.12.2007	1.198.598	3.585.861	6.650.221	2.652.768	1.861.174	15.948.622
Stanje 31.12.2008	1.270.634	4.228.250	10.215.746	6.515.867	0	22.230.497
Stopnja odpisa 2007	0,0	54,3	63,6	0,0	0,0	0,0
Stopnja odpisa 2008	0,0	51,6	55,6	0,0	0,0	0,0

Uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2008 so ostale enake glede na leto 2007 :

	Najnižja%	Najvišja%
1. Neopredmetena sredstva	10,0	20,0
2. Opredmetena sredstva:		
a) Nepremičnine:		
Zidane stavbe	1,8	6,0
b) Računalniška oprema:		
Programska oprema	10,0	50,0
Strojna oprema	25,0	50,0
c) Motorna vozila:		
Transportna vozila	10,0	25,0
Osebna vozila	15,5	15,5

3. Druga opredm.osnovna sredstva	1,0	33,3
----------------------------------	-----	------

V letu 2008 se je aktiviral gradbeni del in oprema destilacijske kolone v vrednosti 2.446.531 EUR, uparjalnik v vrednosti 687.952 EUR, nova reaktorja v vrednosti 1.638.832 EUR, oprema za čiščenje tehnoloških odduh v vrednosti 237.688 EUR. Izvršil se je nakup zemljišča za širitev proizvodnje v vrednosti 74.615 EUR.

Investicije v teku v vrednosti 6.515.867 se nanaša v pretežnem delu na nov kontinuirni reaktor.

Družba nima osnovnih sredstev v finančnem najemu.

Osnovna sredstva so obremenjena z zastavno pravico pri domači banki v vrednosti 15.567.457 EUR.

4.3.1.3. Dolgoročne finančne naložbe in druge poslovne terjatve

Tabela št. 15: Dolgoročne finančne naložbe in druge poslovne terjatve v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Dolgoročno dana posojila in depoziti	40.397	53.781
Druge poslovne terjatve	207	153
Skupaj	40.604	53.934

Posojila v vrednosti 40.397 EUR se nanašajo na stanovanjske kredite zaposlenim.. Del posojil se obrestuje po najmanj 3-odstotni obrestni meri, del pa se obrestuje po točki stanovanjskega sklada.

Tabela št. 16: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR brez centov

Postavke	Dolg.dana posojila in depoziti
Nabavna vrednost	
Stanje 31.12.2007	69.310
Prenos na krat.naložbe	-17.350
Stanje 31.12.2008	51.960
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2007	15.529
Prenos krat.obveznosti	-3.966
Stanje 31.12.2008	11.563
Neodpisana vrednost	
Stanje 31.12.2007	53.781
Stanje 31.12.2008	40.397

Na kratkoročne terjatve so se prenesle terjatve do zaposlenih iz naslova stanovanjskih kreditov in obveznost do odškodninske družbe.

4.3.1.4 Odložene terjatve za davek

Tabela št. 17: Gibanje odloženih terjatev za davek

v EUR brez centov

Postavka	Odl. davek 25 % začasne razlike	Odl. davek 20 % za jubilejne nagrade	Odl. davek 20 % za odpravnine	Odl. davek 20 % za neizplačan LD	Odl. davek 20 % za davčno izgubo	Odl. davek 20 % za opcijski nač.	Skupaj
Stanje 31.12.2007	4.351	23.206	64.586	19.804	0	162.644	274.591
Odprava terjatve IPI	-57	-3.618	-5.952	-19.804	0	0	-29.431
Oblikovanje terjatve IPI	0	5.604	13.410	14.618	229.944	0	263.576
Stanje 31.12.2008	4.294	25.192	72.044	14.618	229.944	162.644	508.736
Davčna osnova	12.176	125.959	360.218	73.091	1.149.720	813.220	

Terjatve za odloženi davek so se povečale predvsem zaradi terjatve za odloženi davek iz neizrabljene davčne izgube tekočega leta.

4.3.1.5. Zaloge

Tabela št. 18.: Zaloge

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
1. Zaloge surovin in materiala	2.706.512	3.368.540
▪ osnovni material	2.305.871	3.124.770
▪ pomožni material, materiala za vzdrževanje	303.829	156.482
▪ drobni inventar in embalaža	96.812	87.288
2. Zaloge nedok.proizv., proizvodov in blaga	1.694.093	1.183.532
▪ nedokončana proizvodnja	573.936	397.935
▪ gotovi proizvodi	913.574	586.772
▪ proizvodi v tujem skladišču	165.099	183.084
▪ proizvodi v dodelavi	41.484	15.741
3. Predujmi za zaloge	3.125	7.299
SKUPAJ	4.403.730	4.559.371

Vrednost zalog v letu 2008 se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 3,4 odstotkov. Spremenila pa se je tudi struktura zalog. Zaloge surovin so se zmanjšale za 26,2 odstotkov, proizvodi pa povečali za 12,5 odstotkov. V sestavi zalog imajo največji delež (52,4 odstotkov) zaloge osnovnega materiala (surovin). Za najpomembnejše proizvode ima družba določene varnostne zaloge.

Pri popisu zalog so bili ugotovljeni manjki v višini 20,94 EUR in viški v vrednosti 196,03 EUR. Med letom se je odpisala zaloga zaradi kala, loma in nekurantnosti v vrednosti 15.786,44 EUR.

Neto iztržljiva vrednost zalog nedokončane proizvodnje in gotovih izdelkov znaša 1.889 tisoč EUR.

4.3.1.6. Kratkoročna finančne naložbe

Tabela št. 19: Kratkoročna finančna sredstva

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročni depoziti pri bankah	0	17.445

▪ Banke v državi	0	17.445
Kratkoročni del dolg.posojil	18.988	20.170
▪ Stanovanjska posojila zaposlenim	18.988	20.170
Kratkoročne terjatve iz prejetih menic	35.131	0
Skupaj	54.119	37.615

Tabela št. 20: Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v EUR brez centov

Postavke	druge kratk.finanč. Naložbe- posojila,depozit	druge kratk.finanč. naložbe menice
Nabavna vrednost		
Stanje 31.12.2007	37.615	0
Povečanje	20.501	273.134
Zmanjšanje	-39.127	-238.004
Stanje 31.12.2008	18.989	35.130
Neodpisana vrednost		
Stanje 31.12.2007	37.615	0
Stanje 31.12.2008	18.989	35.130

Povečanje naložb v posojila je samo del kratkoročnih dolgoročnih stanovanjskih posojil.

4.3.1.7. *Kratkoročne poslovne terjatve*

Tabela št. 21: Poslovne terjatve v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne poslovne terjatve	4.520.666	6.989.543
▪ kupci v državi	1.370.633	1.621.860
▪ kupci v tujini	2.772.176	4.911.294
▪ druge kratkoročne terjatve	377.857	456.389
Skupaj	4.520.666	6.989.543

Poslovne terjatve so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 35,3 odstotkov. Delež kupcev v tujini v strukturi znaša 61,3 odstotkov in je manjši od preteklega leta za 43,6 odstotkov. Valutna izpostavljenost je majhna. Delež terjatev v USD je 2,53 odstotka.

Tabela št. 22: Starostna analiza terjatev do kupcev v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Nezapadle terjatve do kupcev	3.118.140	5.436.925
Zapadle do 30 dni	764.420	848.567
Zapadle nad 30 dni	137.034	173.895
Zapadle nad 60 dni	80.784	18.329
Zapadle nad 90 dni	7.695	13.930
Zapadle nad 120 dni	34.736	41.508
Skupaj	4.142.809	6.533.154

Analiza ne vsebuje spornih terjatev do kupcev. Druge kratkoročne terjatve do drugih v skupni višini 377.857 EUR se skoraj v celoti nanašajo na terjatve do države, pretežno iz naslova vračila davka na dodano vrednost.

Tabela št. 23: Pregled popravkov vrednosti terjatev do kupcev
v EUR brez centov

Postavka	Bruto vrednost stalna	Popravek vrednosti	Čista vrednost 31.12.2008
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v državi	1.839.909	-469.276	1.370.633
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v tujini	2.833.875	-61.699	2.772.176
Skupaj	4.673.784	-530.975	4.142.809

Starostna struktura popravkov spornih terjatev:

nad 150 dni	180 EUR
nad 180 dni	30 EUR
nad 360 dni	530.765 EUR

Tabela št. 24: Gibanje popravkov vrednosti terjatev do kupcev v EUR brez centov

Postavke	Sporne terjatve kupcev v državi	Sporne terjatve kupcev v tujini	Skupaj
Stanje 31.12.2007	474.710	74.155	548.865
Povečanje	1.503	1.907	3.410
Zmanjšanje	-230	-14.363	-14.593
Odpis(lik.,steč.,pop.,...)	-6.707		-6.707
Stanje 31.12.2008	469.276	61.699	530.975

- Družba oblikuje popravek vrednosti terjatev skladno s kriteriji, ki so navedeni v poglavju o računovodskih usmeritvah. Popravki vrednosti terjatev se oblikujejo na individualnih osnovah glede na ocenjeno možnost poplčila s strani nasprotne stranke. Oceno opravi odgovorna oseba v skladu s svojimi pooblastili. Za zavarovane terjatve pri zavarovalnici se popravki terjatev ne oblikujejo.
- Odprava popravka v vrednosti 14.593 EUR je kot prevrednotovalni poslovni prihodek vključena v druge poslovne prihodke.

4.3.1.8. Denarna sredstva

Tabela št. 25: Denarna sredstva v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	143	134
Denarna sredstva na računih	49.760	896.000
Skupaj	49.903	896.134

4.3.1.9. Aktivne časovne razmejitve

Tabela št. 26: Aktivne časovne razmejitve v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Aktivne časovne razmejitve	36.522	13.153
Skupaj	36.522	13.153

Največji del aktivnih časovnih razmejitev se nanaša na oblikovano terjatev do CURS za povračilo trošarine za energente v vrednosti 32.650 EUR.

Obveznosti do virov sredstev

Tabela št. 27: Obveznosti do virov sredstev

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
1. KAPITAL	13.855.784	14.657.229
▪ Osnovni kapital	1.459.137	1.459.137
▪ Kapitalske rezerve	3.487.146	3.487.146
▪ Zakonske rezerve	5.345.261	5.345.261
▪ Rezerve za lastne delnice	350.769	350.769
▪ Druge rezerve iz dobička	1.337.823	1.337.823
▪ Pridobljene lastne delnice	-350.769	-350.769
▪ Preneseni čisti poslovni izid	2.226.417	2.153.862
▪ Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	874.000
2. REZERVACIJE	1.069.593	631.425
3. FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	17.012.129	13.408.606
3a. Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	8.271.097	4.753.040
3b. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	8.741.032	8.655.566
4. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	96.690	177.781
SKUPAJ	32.034.196	28.875.041

Obveznosti do virov sredstev so se povečale v primerjavi s preteklim letom za 10,9 odstotkov. Predvsem so se povečale finančne in poslovne obveznosti in to za 26,9 odstotkov.

V strukturi obveznosti do virov sredstev kapital predstavlja 43,3 odstotkov vseh sredstev, rezervacije 3,3 odstotkov, finančne ter poslovne obveznosti 53,1 odstotkov ter pasivne časovne razmejitve 0,3 odstotkov.

4.3.1.10. Kapital

Tabela št. 28: Kapital

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
I. Vpoklicani kapital	1.459.137	1.459.137
1. Osnovni kapital	1.459.137	1.459.137
II. Kapitalske rezerve	3.487.146	3.487.146
III. Rezerve iz dobička	6.683.084	6.683.084
1. Zakonske rezerve	5.345.261	5.345.261
2. Rezerve za lastne deleže	350.769	350.769
3. Druge rezerve	1.337.823	1.337.823
4. Pridobljene lastne delnice	-350.769	-350.769
IV. Preneseni čisti poslovni izid	2.226.417	2.153.862
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	874.000
Skupaj	13.855.784	14.657.229

Celotni kapital se je zmanjšal za čisto izgubo tekočega leta v vrednosti 801.445 EUR. Premiki znotraj kapitala so posledica razporejanja bilančnega dobička po sklepu skupščine in pokrivanja izgube poslovnega leta v breme prenesenih dobičkov.

Osnovni kapital

Osnovni kapital sestavlja 349.913 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 4,17 EUR.

Tabela št. 29: Pregled lastništva

Lastniki delnic	število delnic 31.12.2008	število delnic 31.12.2007
INVESTICIJSKI SKLADI	186.370	186.370
NFD HOLDING D.D.	186.370	186.370
OSTALI	163.543	163.543
Gospodarske družbe	84.166	84.192
Melamin d.d.	24.626	24.626
Zaposleni	13.999	14.304
Bivši zaposleni	2.836	2.836
Upokojenci	8.019	8.290
Družinski člani	6.007	6.007
Mali delničarji iz javne prodaje in borze	23.890	23.288
SKUPNO ŠTEVILO DELNIC	349.913	349.913

Delnice MELAMIN d.d.Kočevje (pod oznako MKOG) kotirajo na prostem trgu Ljubljanske borze. Število delničarjev na dan 31.12.2008 je 403.

Tabela št. 30: Deset največjih delničarjev

zap.št.	Deset največjih delničarjev	število delnic 31.12.2008	delež v cel. kapitalu
1.	NFD Holding d.d.; Ljubljana	186.370	53,26
2.	Sinacta d.o.o.; Ljubljana	60.945	17,42
2.	Melamin d.d Kočevje; Kočevje	24.626	7,04
3.	BPH d.o.o.; Ljubljana	7.229	2,07
4.	Delniški vzajemni sklad Triglav; Ljubljana	3.011	0,86
6.	Pangeršič Božidar; Kamnik	2.425	0,69
7.	Komunala Nova gorica	1.891	0,54
8.	JR Naložbe; Ljubljana	1.630	0,47
9.	Štefanič Srečko; Kočevje	1.492	0,43
10.	Kozinc Marjan	1.297	0,37
	Skupaj prvih 10	290.916	83,15
	Vsi ostali	58.997	16,85
	SKUPNO ŠTEVILO DELNIC	349.913	100,0

Tabela št. 31: Lastništvo delnic uprave in nadzornega sveta

zap.št.	Lastnik delnic	število delnic 31.12.2008	delež v cel. kapitalu
1.	Uprava: Srečko Štefanič	1.492	0,43
2.	Nadzorni svet: Jože Kozina	10	0,00
	SKUPAJ	1.502	0,43

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v vrednosti 3.487.146 EUR predstavljajo v strukturi kapitala 25,2 odstotkov.

Rezerve iz dobička:

Zakonske rezerve v vrednosti 5.345.261 EUR predstavljajo v strukturi kapitala 38,6 odstotkov.

Rezerve za lastne deleže in lastni deleži

Lastni deleži na dan 31.12.2008 vključujejo 24.626 lastnih delnic v vrednosti 350.769 EUR in predstavljajo v strukturi kapitala 2,5 odstotka.

Na dan 31.12.2008 je knjigovodska vrednost lastnih delnic 14,24 EUR. Borzna cena na dan 31.12.2008 je znašala 21,20 EUR za delnico in je bila višje od knjigovodske vrednosti za 148,9 odstotkov.

Druge rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička v vrednosti 1.337.823 EUR predstavljajo v strukturi kapitala 9,7 odstotkov. Večji del drugih rezerv predstavljajo rezerve za opcijska upravičenja in to v vrednosti 732.974 EUR. Rezerva je bila oblikovana v letu 2005 za obdobje petih let. Opcijski načrt določa skupno število upravičenj v višini 50.000 delnic. Izvršenih pravic iz opcijskega načrta v obdobju od leta 2005 do konca leta 2008 ni izkoristil noben upravičenec.

Preneseni čisti poslovni izid

Na podlagi sklepa skupščine z dne 21.05.2008 se je dobiček v vrednosti 874.000 EUR iz leta 2007 razporedil v preneseni čisti dobiček.

Čisti poslovni izid poslovnega leta

V letu 2008 je družba ustvarila čisti poslovno izgubo v višini 801.445 EUR. Po sklepu uprave in nadzornega sveta je družba pokrila izgubo poslovnega leta v breme prenesenega poslovnega izida iz preteklih let.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2008 je 42,60 EUR.

Stanje kapitala na dan 31.12.2007 =	14.657.229,45 EUR	(325.287 delnic)
Stanje kapitala na dan 31.12.2008 =	13.855.784,54 EUR	(325.287delnic)
Vrednost delnice	=	42,60 EUR

Knjigovodska vrednost delnice se je v primerjavi s preteklim letom (45,06 EUR) zmanjšala za 5,46 odstotkov.

Tehtano povprečje knjigovodske vrednosti delnice v obračunskem obdobju je 43,83 EUR. Tehtano število uveljavljajočih se delnic v obračunskem obdobju je 325.287 .

4.3.1.11. Rezervacije in dolgoročne PČR

Tabela št. 32: Rezervacije in dolgoročne PČR
centov

v EUR brez

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Dolgoročne rezervacije za pokojnine in dr.podobne prejemke	486.178	438.958
Druge rezervacije	200.000	0
Dolgoročne PČR	383.415	192.467
Skupaj	1.069.593	631.425

Tabela št. 33: Gibanje dolgoročnih rezervacij in PČR

v EUR brez centov

Postavka	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine upokojitev	Rezervacije za stroške razgradnje	Dolgoročne pasivne razmejitev	Skupaj
Stanje 31.12.2007	116.028	322.930	0	192.467	631.425
Povečanje	28.023	67.050	200.000	210.000	505.073
Zmanjšanje	-18.091	-29.762	0	-19.052	-66.905
Stanje 31.12.2008	125.960	360.218	200.000	383.415	1.069.593

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine za upokojitev so oblikovane za sedanje obveze do zaposlencev, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti. Večji delež teh rezervacij je bil oblikovan v letu 2006 iz rezerv iz dobička. Rezervacije se oblikujejo na podlagi aktuarskega izračuna.

Za poslovno leto 2008 je bilo oblikovanih rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad v višini 10.362 EUR, dejansko izplačanih pa 11.893 EUR. Zmanjšanje rezervacij za jubilejne nagrade v višini 7.729 EUR je posledica odpovedi delovnega razmerja. Rezervacije so se povečale v vrednosti 28.023 EUR. Na višino povečanja je vplivala sprememba obrestne mere (iz 5,85 na 4,7 odstotkov) in novo zaposleni v letu 2008.

Rezervacije za odpravnino za upokojitev so bile oblikovane za leto 2008 v višini 27.555 EUR, dejansko izplačane pa v višini 30.639 EUR. Zmanjšanje rezervacij v vrednosti 2.208 je posledica odpovedi delovnega razmerja. Rezervacije so se na novo oblikovale v vrednosti 67.050 EUR. Na višino povečanja je vplivala sprememba obrestne mere in novo zaposleni v letu 2008.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitev za stroške razgradnje so se oblikovale za investicijo v destilacijsko kolono, ki je bila aktivirana v letu 2008. Oblikovala se je za pokrivanje pričakovanih prihodnjih stroškov, ki se bodo po pričakovanju pojavili v prihodnosti. Oblikovala se je enkratno, pri aktiviranju destilacijske kolone. Vrednost razgradnje objekta in opreme in ponovne vzpostavitve prvotnega stanja je bila ocenjena s strani skrbnika za tehnologije in investicije.

Druge dolgoročne PČR iz naslova osnovnih sredstev so se zmanjšale za 19.052 EUR (osnova je določen delež obračunane amortizacije za sistem hlajenja tehnoloških vod in destilacijske kolone) in prenesle v prihodke. Povečale so se za sredstva dobljena iz Slovenskega podjetniškega sklada za investicijo destilacijska kolona v višini 210.000 EUR.

4.3.1.12. Dolgoročne obveznosti

Tabela št. 34: Dolgoročne obveznosti

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	8.190.851	4.672.794

Druge dolgoročne poslovne obveznosti	80.246	80.246
Skupaj	8.271.097	4.753.040

Družba izkazuje na dolgoročnih obveznosti na dan 31.12.2008 obveznosti do domačih bank iz naslova sedmih posojil. Dolgoročno posojilo (EBRD) (leto 2005) v vrednosti 138.891 EUR, ki zapade v plačilo leta 2010. Posojilo je zavarovano s hipoteko na linijo za kontinuirano proizvodnjo hexametilmelamina v vrednosti 416.668 EUR. Dolgoročno posojilo (leto 2006) v vrednosti 150.000 EUR, zavarovano s hipoteko na osnovna sredstva v višini 250.000 EUR in zapade v plačilo leta 2011. Dolgoročni kredit (leto 2007) v višini 2.719.999 EUR z dobo vračila sedmih let in kredit (leto 2007) v višini 209.600 EUR z dobo vračila 10 let, zavarovanega s hipoteko na zemljišče v vrednosti 237.546 EUR in hipoteko na osnovna sredstva v višini 3.360.000 EUR. Tri dolgoročna posojila dobljena v letu 2008 v vrednosti 4.972.361 EUR z dobo vračila sedmih let so zavarovana s hipoteko v vrednosti 10.894.663 EUR.

Dolgoročna posojila v vrednosti 2.330.535 EUR, ki zapadejo v plačilo v naslednjem poslovnem letu so se konec leta 2008 prenesla med kratkoročne obveznosti.

Vsi pridobljeni krediti so v EUR in so vezani na obrestno mero EURIBOR.

Tabela št. 35: Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti do bank v EUR brez centov

Postavka	Kredit 2004	Kredit 2005	Kredit 2006	Kredit 2007	Kredit 2008	Skupaj
Nabavna vrednost dolgoročni k.						
Stanje 31.12.2007	408.580	416.668	250.000	3.597.546	0	4.672.794
Pridobitve	0	0	0	0	6.233.936	6.233.936
Prenos med kratkor.obveznosti	-408.580	-277.777	-100.000	-667.947	-1.261.575	-2.715.879
Stanje 31.12.2008	0	138.891	150.000	2.929.599	4.972.361	8.190.851
Kratkoročni del.dol.kreditov						
Stanje 31.12.2007	545.179	286.085	104.187	677.834	0	1.613.285
Obresti	36.929	32.980	17.733	205.410	168.563	461.615
Prenos iz dolgoroč.obveznosti	408.580	277.777	100.000	667.947	1.261.575	2.715.879
Odplačilo obresti	-37.028	-35.703	-18.569	-209.229	-165.059	-465.588
Odplačilo obveznosti	-545.040	-277.777	-100.000	-667.947	-339.272	-1.930.036
Stanje 31.12.2008	408.620	283.362	103.351	674.015	925.807	2.395.155

Druge dolgoročne poslovne obveznosti se nanašajo na obveznost do države iz naslova prispevkov v primeru izvršenih pravic iz naslova opcijskega načrta. Obveznost je bila oblikovana leta 2005 iz rezerv iz dobička.

4.3.1.13. *Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti*

Tabela št. 36: Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	3.399.232	2.090.764
Kratkoročne poslovne obvez. na podlagi predujmov	18	15.023
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	4.588.608	6.102.265
Kratkoročne finančne in poslovne obvez. do drugih	753.174	447.514
Skupaj	8.741.032	8.655.566

Tabela št. 37: Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v EUR brez centov

Postavka	
----------	--

kratkoročni kredit	
Stanje 31.12.2007	501.694
Pridobitve	9.418.260
Obresti	43.956
Odplačilo obresti	-41.572
Odplačilo obveznosti	-8.918.260
Stanje 31.12.2008	1.004.077

Gibanje kratkoročnega dela dolgoročnih kreditov v vrednosti 2.395.155 je prikazano v tabeli št.35

Obveznosti do bank iz naslova dolgoročnih in kratkoročnih kreditov so se v primerjavi s preteklim letom povečale za 71 odstotkov. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti do bank so se povečale zaradi investiranja v širitev proizvodnje. Vsi krediti so vezani na obrestno mero EURIBOR in pribitek v višini od 0,79 do 1,4.

Kratkoročni kredit v vrednosti 1.000.000 EUR zapade v plačilo meseca avgusta 2009.

Zapadlost kratkoročnega dela dolgoročnih kreditov je sledeča:

- glavnica kredita za leto 2009 v vrednosti 408.580 EUR se odplačuje mesečno in bo dokončno vrnjen v mesecu avgustu 2009,
- glavnici dveh kreditov za leto 2009 v vrednosti 377.777 EUR zapadeta v plačilo dvakrat letno (v mesecu aprilu in oktobru),
- glavnice petih kreditov za leto 2009 v vrednosti 1.929.522 EUR zapadejo v plačilo mesečno.

Tabela št. 38: Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	1.036.894	1.809.757
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	3.551.714	4.292.508
Skupaj	4.588.608	6.102.265

Obveznosti do dobaviteljev so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 24,8 odstotkov. Vse obveznosti so izkazane v EUR.

Obveznosti do dobaviteljev so v valutnem razmerju : 99,96% v EUR in 0,04% v GBP.

Tabela št. 39: Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	256.145	281.671
Kratkoročne poslovne obvez. do državnih institucij	46.252	100.827
Druge kratkoročne obveznosti	450.777	65.016
Skupaj	753.174	447.514

Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih institucij se nanašajo predvsem na obveznost do carine (zavarovano z garancijo pri domači banki v vrednosti 100.000 EUR).

4.3.1.14. Pasivne časovne razmejitve

Tabela št.40: Pasivne časovne razmejitve v EUR brez centov

Postavka	31.12.2008	31.12.2007
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	96.690	177.781
Skupaj	96.690	177.781

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški za leto 2008 so obveznosti na podlagi pogodbe do revizije (12.100 EUR), stroški za neizkoriščen letni dopust (73.091 EUR).

Tabela št.41: Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

Postavke	PČR neizplačan dopust	PČR DDV za dana predplačila	PČR ostalo	Skupaj
Stanje 31.12.2007	99.022	24.301	54.458	177.781
Povečanje	73.091	-106.382	165.645	132.354
Zmanjšanje	-99.022	82.203	-196.626	-213.445
Stanje 31.12.2008	73.091	122	23.477	96.690

4.3.1.15. Zabilančna sredstva

Družba izkazuje na dan 31.12.2008 v svojih zabilančnih sredstvih zastavno pravico na opremo in nepremičnine v vrednosti 15.567.457 EUR . V letu 2008 se je zastavna pravica na opremi zmanjšala za 305.724 EUR iz naslova odplačanega kredita, povečala za novo dobljene kredite in stare nezavarovane v vrednosti 17.679.307 EUR, ter še nečrpan kredit v višini 2.766.064 EUR.

Družba izkazuje tudi opcijski načrt v vrednosti 980.638 EUR izračunan po binomskem modelu. Opcijski načrt določa skupno število upravičenj v višini 50.000 delnic. Pri tem so člani nadzornega sveta lahko upravičenci za največ 16.000 delnic, predsednik uprave 10.000 delnic in zaposleni za 24.000 delnic. V obdobju od sprejetja opcijskega načrta iz leta 2005 do zaključka poslovnega leta 2008 ni bilo izvršenih pravic.

V vrednosti 118.753 so zavedene garancije do banke za zavarovanje obveznosti do carinske uprave in banke za limit na karticah.

4.3.2. Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida je pripravljen glede na vrste prihodkov in stroškov. Predstavljamo pa tudi prikaz poslovnega izida na osnovi podatkov iz stroškovnega računovodstva, ki vsebuje stroške po funkcionalnih skupinah.

Tabela št. 42: Izkaz poslovnega izida – po funkcionalnih skupinah

Različica II

v EUR brez centov

Postavka	2008	2007
Čisti prihodki iz prodaje	30.932.228	37.030.232
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-28.143.185	-31.756.501
Kosmati poslovni izid od prodaje	2.789.402	5.273.731
Stroški uprave	-1.831.277	-1.910.302
Stroški prodaje	-1.842.522	-2.204.780
Drugi poslovni prihodki	472.844	180.894
Drugi poslovni odhodki	-137.188	-91.648
Dobiček iz poslovanja	-549.100	1.247.895
Finančni prihodki	24.603	31.347
Finančni odhodki	-511.093	-216.656
Dobiček ali izguba	-1.035.590	1.062.586

Davek iz dobička	234.145	-188.586
ČISTI POSLOVNI IZID	-801.445	874.000

Tabela št. 43: Prihodki v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Poslovni prihodki	31.915.425	37.628.456
Finančni prihodki	24.604	31.347
PRIHODKI SKUPAJ	31.940.029	37.659.803

Poslovni prihodki so se zmanjšali v primerjavi s preteklim letom za 15,2 odstotkov.

Tabela št. 44: Stroški in odhodki v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Stroški in odhodki iz poslovanja	32.464.526	36.380.561
Finančni odhodki	511.093	216.656
STROŠKI IN ODHODKI SKUPAJ	32.975.619	36.597.217

Stroški in odhodki iz poslovanja so se zmanjšali v primerjavi s preteklim letom za 10,8 odstotkov, finančni odhodki so se povečali za 135,9 odstotkov.

4.3.2.1. Čisti prihodki od prodaje

Tabela št. 45: Čisti prihodki od prodaje v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev v Sloveniji:	5.207.203	5.773.465
▪ prodaja proizvodov	5.142.270	5.726.640
▪ prodaja storitev	64.933	46.825
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev v tujini :	25.409.510	31.041.836
▪ prodaja proizvodov	25.396.324	31.028.765
▪ prodaja storitev	13.186	13.071
Prihodki od prodaje blaga in materiala v Sloveniji	312.925	166.430
Prihodki od prodaje blaga in materiala v tujini	2.590	10.794
Skupaj	30.932.228	36.992.525

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev v tujini so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšali za 18,1 odstotkov, na domačem trgu pa za 9,8 odstotkov.

Tabela št. 46: Prihodki od prodaje po področjih v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Slovenija	5.520.128	5.939.895
Srednja Evropa	13.523.136	17.074.068
Jugovzhodna Evropa	4.321.072	6.566.959
Južna Evropa	2.598.897	2.971.404
Zahodna Evropa	2.013.091	1.928.156
Azija	1.354.722	1.253.219
Bljižni Vzhod	604.007	605.498
Vzhodna Evropa	492.322	327.182
Amerika	258.670	166.455
Države Afrike	236.726	155.976
Severna Evropa	9.457	3.713
Skupaj	30.932.228	36.992.525

4.3.2.2. Drugi poslovni prihodki

Tabela št. 47: Drugi poslovni prihodki

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki	244.614	126.806
Prevrednotovalni poslovni prihodki	174.646	54.088
Skupaj	419.260	180.894

Prevrednotovalni poslovni prihodki vsebujejo izterjane odpisane terjatve do kupcev v rednosti 14.593 EUR in tečajne razlike v vrednosti 143.214 EUR. Drugi prihodki pa vsebujejo prihodke od odškodnin v rednosti 148.300 EUR, opravljene rezervacije PCR v višini 63.419 in drugo.

Usredstveni lastni proizvodi

Družba je v letu 2007 usredstvila stroške razvoja za razvojni projekt melaminskih pen v vrednosti 53.584 EUR.

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

Na višino poslovnih prihodkov poslovnega leta 2008 vpliva tudi povečanje zalog gotovih proizvodov in nedokončane proizvodnje v vrednosti 510.353 EUR.

4.3.2.3. Stroški blaga, materiala in storitev

Tabela št. 48: Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Nabavna vrednost prod.blaga in materiala	251.344	118.145
Stroški porabljenega materiala	22.780.253	26.555.902
Stroški storitev	2.878.605	3.168.839
Skupaj	25.910.202	29.842.886

Stroški blaga, materiala in storitev so se glede na preteklo leto zmanjšali za 13,2 odstotkov. V strukturi vseh prihodkov iz poslovanja znašajo stroški blaga materiala in storitev 81,2 odstotkov.

Tabela št. 49: Nabavna vrednost porabljenega materiala

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Stroški osnovnega in pomožnega materiala	20.994.239	24.873.564
Stroški porabljene energije	1.737.109	1.623.562
Drugi stroški materiala	48.905	58.776
Skupaj	22.780.253	26.555.902

Stroški osnovnega in pomožnega materiala so se zmanjšali v primerjavi s preteklim letom za 15,6 odstotkov, strošek energije pa se je povečal za 7,0 odstotkov. Stroški materiala so se zmanjšali zaradi manjše prodaje. Povečanje stroškov energentov kljub zmanjšanju naročil pa je posledica razmer na trgu.

Drugi stroški materiala zajemajo stroške pisarniškega materiala in strokovne literature, odpis drobnega inventarja in preostale stroške materiala.

Tabela št. 50: Stroški storitev

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov	95.867	83.855
Stroški prevoznih storitev	1.357.191	1.679.467
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	399.507	359.869
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	313.890	336.245
Stroški revizije	12.992	9.808
Povračila stroškov zaposlencev v zvezi z delom	66.592	82.452
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	71.822	74.665
Stroški bančnih storitev ter zavarovalnih premij	172.652	175.427
Stroški drugih storitev	388.092	367.051
Skupaj	2.878.605	3.168.839

Stroški revidiranja računovodskih izkazov za leto 2008 so na podlagi pogodbe izkazani v vrednosti 12.992 EUR. Stroški drugih storitev zajemajo stroške najemnin, komunalne stroške, čiščenje in podobno.

Stroški storitev so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšali za 9,2 odstotkov.

4.3.2.4. Stroški dela

Tabela št. 51: Stroški dela

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Stroški plač in nadomestil	3.433.616	3.415.783
Stroški socialnih zavarovanj	251.288	249.444
Stroški pokojninskih zavarovanj	389.572	385.434
Drugi stroški dela	513.369	750.376
Skupaj	4.587.845	4.801.037

Stroški dela so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšali za 4,4 odstotka. V strukturi prihodkov od poslovanja znašajo stroški dela 14,4 odstotkov.

Drugi stroški dela v letu 2008 vključujejo stroške prehrane, regres za letni dopust, stroške prevoza na dela, odpravnine, jubilejne nagrade, davek na izplačane plače v vrednosti 56.325 EUR in nekatera druga izplačila.

Postavka stroški pokojninskih zavarovanj vsebuje stroške pokojninskih in invalidskih zavarovanj, ki bremenijo podjetje in dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.3.2.5. Odpisi vrednosti

Tabela št. 52: Odpisi vrednosti

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Amortizacija osnovnih sredstev	1.668.321	1.540.004
Prevrednotovalni poslovni odhodki opred. osnov. sred.	2.660	1.413
Prevrednotovalni poslovni odh. pri obratnih sredstvih	134.528	90.235
Skupaj	1.805.509	1.631.652

Amortizacija osnovnih sredstev se je v primerjavi s preteklim leto povečala za 8,3 odstotkov.

V strukturi prihodkov od poslovanja znašajo stroški amortizacije 5,2 odstotkov.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se nanašajo predvsem na tečajne razlike.

4.3.2.6. Drugi poslovni odhodki

Tabela št. 53: Drugi poslovni odhodki

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Drugi poslovni odhodki	160.969	104.986
Skupaj	160.969	104.986

Drugi poslovni odhodki vsebujejo oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine za upokožitev v višini 95.073, finančne pomoči društvom, štipendije, izdatke za varstvo okolja (takse) in podobno.

4.3.2.7. Finančni prihodki

Tabela št. 54: Finančni prihodki

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	24.179	31.309
Drugi finančni prihodki	425	38
Skupaj	24.604	31.347

Finančni prihodki vsebujejo predvsem obresti zaračunane kupcem.

4.3.2.8. Finančni odhodki

Tabela št. 55: Finančni odhodki

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Finančni odhodki iz finančnih naložb	511.037	216.635
Drugi finančni odhodki	57	21
Skupaj	511.094	216.656

Finančni odhodki so se povečali v primerjavi s preteklim letom za 135,9 odstotkov. Povečanje se nanaša predvsem na obresti od kreditov.

4.3.2.9. Davek od dobička

- Davek od neizrabljene davčne izgube je ugotovljen pri obračunu 20 odstotne davčne stopnje ob upoštevanju davčnih pribitkov in olajšav za znižanje davčne osnove.
- Odložena terjatev za davek zmanjšuje izgubo poslovnega leta v višini 22,6 odstotkov. Neizkoriščena olajšava predstavlja 20 % + 10 % davčne olajšave za vlaganja v raziskave in razvoj, ki se bo upoštevala v naslednjih pozitivnih davčnih obdobjih.

Tabela št. 56: Davek od dobička

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
prihodki IPI	31.940.029	37.659.803
odhodki IPI	-32.975.619	-36.597.217
Davčna osnova I	-1.035.590	1.062.586
skupaj nepriznani odhodki	125.675	161.562
Davčna osnova II	-909.915	1.224.148
skupaj olajšave (za RR)	-239.804	-392.699

Davčna osnova III	-1.149.720	831.449
davek od dobička 22%	0	191.233
odloženi davek	-234.145	-2.647
Skupaj davek	-234.145	188.586

4.3.2.10 Čisti poslovni izid

Tabela št. 57: Čisti poslovni izid

v EUR brez centov

Postavka	leto 2008	leto 2007
Poslovni izid iz poslovanja	-549.100	1.247.895
Finančni izid	-486.490	-185.309
Davek iz dobička	234.145	-188.586
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-801.445	874.000

Družba je v letu 2008 ustvarila poslovno izgubo iz poslovanja v višini 549.100 EUR in čisto izgubo v višini 801.445 EUR.

Vpliv preračuna kapitala skladno z rastjo cen življenjskih potrebščin na čisti poslovni izid

Tabela št.58: Preračun kapitala

v EUR brez centov

Postavke	Znesek kapitala*	% rasti	Izračunan učinek	Zmanjšan poslovni izid-poveč. Izgube
Preračun kapitala - rast cen življen. potrebščin	14.657.229	2,100	307.802	1.109.247

* Znesek kapitala ne vključuje čistega poslovnega izida leta 2008.

4.4. SPLOŠNA IN DRUGA RAZKRITJA

4.4.1. Predstavitev družbe

Družba je predstavljena v poglavju: 3.8 Organizacija
Kadri so predstavljeni v poglavju: 3.2 Kadri

4.4.2. Druga razkritja

ZGD in SRS zahtevajo razkritja podatkov o razmerjih med podjetjem in člani uprave, zaposlenimi po individualni pogodbi, člani nadzornega sveta.

Skupine:

1. Člani nadzornega sveta: zunanji člani (2), predstavnik zaposlenih (1)
Uprava: Srečko Štefanič
Zaposleni po individualnih pogodbah : (13)
2. Delniška družba Melamin ni odobrila dolgoročnih ali kratkoročnih posojil ter predujmov omenjenim skupinam.
3. Delniška družba Melamin nima nobenih dolgoročnih ali kratkoročnih dolgov do omenjenih skupin.
4. **V letu 2008 je družba Melamin d.d. Kočevje izplačala upravi, nadzornemu svetu in zaposlenim po individualnih pogodbah o zaposlitvi prejemke v naslednjih bruto zneskih:**

Tabela št. 59: Pregled prejemkov skupine oseb po ZGD

v EUR brez centov

Skupine oseb po ZGD	Prejemki 2008	Prejemki 2007
Član uprave	164.724	156.164
* osnovna bruto plača	127.809	122.980
* nagrada za uspešno delo	25.038	25.038
* preostali prejemki iz delovnega razmerja	11.877	8.146
Nadzorni svet:	41.361	40.672
▪ zunanji - predstavniki delničarjev:	12.984	12.488
* sejnine	4.042	3.546
* nagrada za uspešno delo po sklepu skupščine	8.942	8.942
▪ notranji - predstavnik zaposlenih	28.377	28.184
* sejnine	1.427	1.427
* nagrada za uspešno delo po sklepu skupščine	3.577	3.577
* osnovna bruto plača	20.221	19.789
* preostali prejemki iz delovnega razmerja	3.152	3.391
Zaposleni na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del pogodbe	666.444	660.941
Skupaj	872.529	857.777

- Vsi zneski so v bruto vrednosti, ki ne vključujejo prispevkov delodajalca.
- Prejemki uprave vključujejo: plače, bonitete, regres za letni dopust, morebitne druge prejemke in bruto bruto nagrado po sklepu nadzornega sveta ter povračila stroškov.
- Prejemki zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, vključujejo plače, bonitete, regres za dopust, bruto bruto nagrado in morebitne druge prejemke.
- Prejemki članov nadzornega sveta, ki so predstavniki kapitala, vključujejo sejnine, potne stroške in bruto bruto nagrado po sklepu skupščine. Prejemek člana nadzornega sveta, ki je predstavnik delavcev, vključuje: plače, bonitete, regres za letni dopust, morebitne druge prejemke in bruto bruto nagrado po sklepu skupščine delničarjev ter povračila stroškov.

4.4.3. Posli s povezanimi osebami

Melamin d.d. Kočevje v obdobju 1.1. 2008 do 31. 12. 2008 ni imel poslovnih obveznosti do povezane družbe NFD HOLDING d.d..

4.5. PRILOGE

4.5.1. Kazalniki poslovanja

Tabela št. 60: Kazalniki poslovanja

	Postavka	2008	2007
1.	Stopnja lastniškosti financiranja: kapital/obveznosti do virov sredstev	0,433	0,508
2.	Stopnja dolgoročnosti financiranja: Kapital in dolgoročni dolgovi/ obveznosti do virov sredstev	0,691	0,672
3.	Stopnja osnovnosti investiranja: osnovna sredstva(po neodpisani vrednosti)/sredstva	0,695	0,555

4.	Stopnja dolgoročnosti investiranja: osnovna sredstva(po neodpisani vrednosti) + dolgoročne finančne naložbe + dolgoročne poslovne terjatve / sredstva	0,701	0,557
5.	Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev: kapital/osnovna sredstva(po neodpisani vrednosti)	0,618	0,913
6.	Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): Kratkoročne finančne naložbe+dobroimetje pri bankah, čeki / kratkoročne obveznosti	0,012	0,108
7.	Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti(pospešeni koeficient) kratkoročne finančne naložbe + dobroimetje pri bankah + kratkoročne terjatve / kratkoročne obveznosti	0,529	0,915
8.	Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) zaloge + kratkoročne finančne naložbe + dobroimetje pri bankah + kratkoročne terjatve / kratkoročne obveznosti	1,033	1,442
9.	Koeficient gospodarnosti poslovanja poslovni prihodki / poslovni odhodki	0,983	1,034
10.	Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala čisti dobiček v poslovnem letu / povprečni kapital(brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	-0,055	0,064
11.	DODANA VREDNOST v EUR brez stotinov Poslovni prihodki - stroški blaga, materiala in storitev - drugi poslovni odhodki / povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v proučevanem letu	27.786	36.522

POMEMBEN DOGODEK PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju od zaključka izdelave bilance na dan 31. 12. 2008 do revizije dne 20. 02. 2009 ni prišlo do pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze.

Poročilo pripravili: Direktor družbe
Marija Zupančič, univ. dipl. ekon. Srečko Štefanič, univ. dipl. kem.
Vesna Golja

Datum: 2. marec 2009

REVIZORJEVO POROČILO

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Melamin kemična tovarna d.d. Kočevje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Melamin kemična tovarna d.d. Kočevje, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

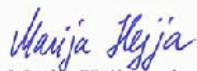
Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Melamin kemična tovarna d.d. Kočevje na dan 31. decembra 2008 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

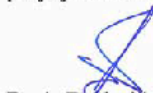
Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Marija Hejja, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 2. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.