



# **LETNO POROČILO**

## **2011**

## POSLOVANJE OD LETA 2007 DO 2011 - POUČENKI

v EUR

Postavka	2007	2008	2009	2010	2011
Prihodki skupaj	37.659.803	31.940.029	27.163.014	34.315.994	41.018.383
Vsa sredstva	28.875.041	32.034.196	32.297.414	35.917.935	34.729.504
Lastniški kapital	14.657.229	13.855.784	14.438.269	14.874.458	15.034.031
BDV na zaposlenega	36.522	27.786	36.101	42.911	48.138
Donosnost kapitala	6%	0%	1%	4%	5%
% invest. v celot. prih.	8%	31%	4%	6%	6%

### OSNOVNE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA ZA LETO 2011 SO:

- prodaja je višja kot preteklo leto za 18 %
- čisti poslovni izid obračunskega obdobja je pozitiven, zabeležen je dobiček v višini 684 tisoč EUR

### NAČRTI ZA LETO 2012:

- povečanje prodaje za 3 % v primerjavi s predhodnim letom
- predviden poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčenjem v višini 643 tisoč EUR
- načrtovane investicije v višini 3 mio EUR

<b>POSLOVANJE OD LETA 2007 DO 2011 - POUČENJE</b> .....	<b>1</b>
<b>1. POROČILO DIREKTORJA DRUŽBE</b> .....	<b>3</b>
<b>2. POROČILO NADZORNEGA SVETA</b> .....	<b>6</b>
<b>3. POSLOVNO POROČILO</b> .....	<b>7</b>
GLAVNE DEJAVNOSTI DRUŽBE.....	7
VIZIJA DRUŽBE.....	7
PRODAJA IN MARKETING .....	8
PRODAJA PO PROGRAMIH .....	9
3.1. ANALIZA URESNIČEVANJA LETNEGA POSLOVNEGA NAČRTA .....	12
3.2. KADRI.....	13
3.3. NALOŽBE .....	15
3.4. RAZISKAVE IN RAZVOJ .....	16
3.5. KAKOVOST .....	18
3.6. RAVNANJE Z OKOLJEM .....	19
3.7. POVEZANOST Z DRUŽBENIM OKOLJEM .....	22
3.8. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE.....	23
3.8.1. ORGANIZACIJA .....	23
3.8.2. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKI DRUŽB .....	26
RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI .....	26
NADZORNI SVET .....	26
3.8.3. PODATKI O OBVLADUJOČEM PODJETJU.....	30
3.8.4. UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	30
3.9. NAČRT ZA LETO 2012.....	34
<b>4. RAČUNOVODSKO POROČILO</b> .....	<b>35</b>
4.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI .....	35
4.2. POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV .....	41
4.3. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	46
4.4. SPLOŠNA IN DRUGA RAZKRITJA.....	63
4.5. PRILOGE.....	65
<b>POMEMBEN DOGODEK PO DATUMU BILANCE STANJA</b> .....	<b>66</b>
<b>REVIZORJEVO POROČILO</b> .....	<b>67</b>

# 1. POROČILO DIREKTORJA DRUŽBE

Spoštovani delničarji!

Tudi leto 2011 ni slovenskemu gospodarstvu prineslo zelenega okrevanja. V posebej težki situaciji so bila še naprej predvsem podjetja v gradbenem in lesno-predelovalnem sektorju, pa tudi bankam ni šlo ravno najboljše, kar je povzročalo težave tudi ostalemu delu zdravega gospodarstva.

Večina izvoznikov je sicer v prvi polovici leta beležila izboljšanje svoje prodaje, ki pa je zaradi ponovnega ohlajanja evropskega gospodarstva in finančnih težav Grčije, Italije, Španije in nekaterih drugih članic Evropske skupnosti v drugi polovici leta znova začela upadati. V Evropi zato lahko že govorimo o tako imenovanem dvojnem W poteku krize. Upanje pa vzbuja ponovno močnejša rast na trgih ZDA in ohranjanje relativno visoke rasti držav Daljnega Vzhoda, predvsem Kitajske. To s pridom izkorišča predvsem naša največja partnerica v zunanji trgovini, Nemčija, katere avtomobilska industrija veliko izvažata v ZDA in na Kitajsko.

Evropska kemijska industrija je sicer beležila rast, ki pa je dosegla le nekaj čez 1% na letnem nivoju. Pri tem pa je zaskrbljujoče, da je v drugi polovici leta prišlo celo do upadanja proizvodnje kemijskih izdelkov.

Kljub tem trendom pa nam je v družbi uspelo zaradi pravočasnih vlaganj v nove tehnologije ter ojačanih razvojnih in tržnih aktivnosti doseči precej boljše prodajne rezultate tako v primerjavi s planom kot v primerjavi s preteklim letom.

Cene nekaterim ključnim surovinam so se na srečo znižale, nekaterim pa ostale na vsaj podobnih nivojih kot prejšnje leto. Tako smo nekoliko lažje zadihali in uspeli izpeljati še nekaj prepotrebni investicij.

Še naprej smo zaloge držali na optimalnih nivojih, izboljševali učinkovitost proizvodnih procesov in logističnih tokov. Osvajanje novih kupcev in uvajanje novih izdelkov pa je še naprej potekalo predvsem na področju lakarske in gumarske industrije.

V letu 2011 smo tako uspeli doseči 39.657.010 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar je za 18% več v primerjavi s prejšnjim letom in pozitiven čisti poslovni izid v vrednosti 684.443 EUR, kar je celo za 24% več v primerjavi s preteklim letom. Rezultat ocenjujemo kot dober, saj smo ga ustvarili ob visokih stroških amortizacije v vrednosti 2.819.502 EUR in visokih stroških obresti v vrednosti 419.351 EUR, ki so se zaradi novih kreditov po manj ugodnih pogojih skoraj podvojile.

V največji programski enoti PE Kemična industrija smo beležili porast eksterne prodaje za 22% v primerjavi s preteklim letom. Pri tem smo kljub visokim stroškom amortizacije in financiranja, ki izvirajo predvsem iz te enote uspeli ustvariti pozitiven poslovni izid v višini 804.124 EUR, kar pomeni več kot podvojitev v primerjavi s preteklim letom. Visoko rast prodaje smo uspeli doseči predvsem na področju smol na bazi HMM za lakarsko in gumarsko industrijo in na področju mokromočnih smol za papirno industrijo. Poleg povečane prodaje obstoječim kupcem nam je z dobro kvaliteto izdelkov, konkurenčno ceno in dobro sprejetim tehničnim servisom uspelo osvojiti kar nekaj novih pomembnih kupcev, kjer so možnosti za dobro dolgoročno sodelovanje zelo velike.

V PE Lesna industrija smo zabeležili še eno težko leto, saj je enota preko svojih kupcev - proizvajalcev iveric močno vezana na gibanja v pohištvenem in gradbenem sektorju, ki v Vzhodni Evropi še skozi čutita močno recesijo. Vrednostno realizacijo nam je uspelo sicer dvigniti za 8 % v primerjavi s preteklim letom, vendar je to še skozi predstavlja zelo nizek nivo v primerjavi s prejšnjimi leti močne konjunktore. Žal je enota zaradi rasti cen osnovnih dekor papirjev, ki jih ni uspela vgraditi v končne cene melafilmov, beležila negativen poslovni izid v višini 132.277 EUR. Velike skrbi nam povzroča predvsem nadaljnje zapiranje obratov proizvodnje oplemenitenih iveric po celi Evropi. Za nas najbolj boleče pa je še skozi zaprtje obrata našega največjega nekdanjega kupca na Madžarskem. Del izgubljenih količin nam je sicer uspelo kompenzirati predvsem pri kupcih na Vzhodnem Balkanu, vendar pa so kratkoročne napovedi za sektor iveric v Evropi še naprej precej črnogledne.

Programska enota Obutvena industrija pa je v letu 2011 dosegla zopet rekordno realizacijo. Navkljub vsem pričakovanjem smo uspeli prodati vrednostno celo za 10 % več izdelkov v primerjavi s preteklim letom. Pri prodaji 3.446.173 EUR je tako enota ustvarila pozitiven poslovni izid v višini 126.864 EUR, ki pa je bil zaradi pritiska na cene surovin bil nižji za 9% v primerjavi s preteklim letom. Prodajo smo kot že prejšnja leta povečali predvsem v Rusiji, Indiji, Veliki Britaniji in Italiji. Vendar so se tudi v tej enoti pokazali vplivi krize v zadnjem kvartalu prejšnjega leta. Upadalo je povpraševanje predvsem v Indiji, ki je največji izvozni trg te enote. Razlog je v nižjem odjemu obutve pri evropskih kupcih. Ta trend se bo verjetno nadaljeval tudi še v naslednjem letu.

V letu 2011 so se investicijske aktivnosti v primerjavi z letom poprej spet nekoliko ojačale, saj smo nadaljevali z aktivnostmi za postavitev pilotne linije za melaminske pene, ki so sofinancirane iz evropskih sredstev. Poleg tega smo postavili novo reaktorsko linijo R-5, ki bo omogočila optimalno predelavo HMM iz kontinuirnih linij. Delež investicij v prihodkih je bil tako 6 %, kar ustreza dolgoročni strategiji, ki smo jo zastavili pri vlaganju v nove tehnologije.

V letu 2011 smo uspeli odplačati 2.504 tisoč EUR dolgoročnih kreditov in plačati 363 tisoč EUR kreditnih obresti. Zaradi rasti prodaje in investiranja v nove tehnologije ter izboljšanje skladiščnih kapacitet smo črpali tudi dolgoročni kredit v višini 895.912 EUR in obnovili kratkoročni revolving kredit v višini 1.500.000 EUR.

Delež kapitala v obveznostih do virov sredstev se nam je spet nekoliko izboljšal in znaša 43,3 %, kar je glede na splošno stanje podjetij v Sloveniji kar ugodno.

Uspelo nam je dobiti tudi 456.249 EUR subvencij, z največjim deležem na projektu melaminskih pen.

V letu 2011 smo kljub izboljšanju poslovanja v letu 2010 in objavljenim solidnim kvartalnim rezultatom tekom leta 2011 v povprečju beležili padec vrednosti delnice MKOG na Ljubljanski borzi, kar pa samo še dodatno dokazuje kako nelikviden je borzni trg v Sloveniji.

Povprečna letna vrednost delnice je bila tako 13,55 EUR kar je še za 4% nižje kot povprečna vrednost leto poprej. S tem se je trend padanja vrednosti delnice nadaljeval. Pri tem pa se je tudi število delničarjev zmanjšalo za 3%.

Brez večjih neskladnosti smo zopet opravili certifikacijsko presojo po standardih ISO 9001 in 14000.

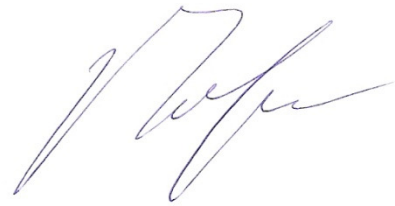
V letu 2011 smo ustanovili mešano družbo GROMEL d.o.o. v enakih deležih s podjetjem Gozdarstvo GRČA d.d.. Podjetje je začelo z aktivnostmi na področju pridobitve gradbenega dovoljenja za kogeneracijo toplotne in električne energije na osnovi biomase. Končni cilj je

energetska neodvisnost podjetja Melamin in občine od fosilnih goriv in bistveno znižanje CO2 emisij v okolje.

Za podporo, razumevanje in usklajeno timsko delo v preteklem letu se zahvaljujem članom nadzornega sveta, svetu delavcev, sindikatu in vsem zaposlenim, za zaupanje pa tudi vsem delničarjem družbe.

Kočevje, dne 02.3.2012

direktor družbe  
Štefanič Srečko

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Srečko Štefanič', written in a cursive style.

## 2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

### POROČILO NADZORNEGA SVETA DRUŽBE ZA POSLOVNO LETO 2011

V poslovnem letu 2011 je nadzorni svet delal v sestavi: Ksenija Poljanec , Jože Kozina in Roman Ambrož.

Sestal se je na štirih rednih in eni korespondenčni seji. Redno je spremljal periodične poslovne rezultate po vseh treh proizvodnih enotah in uresničevanje poslovnega načrta za vsako enoto posebej.

Nadzorni svet je posebno pozornost posvetil spremljanju razvojnih projektov družbe predvsem z vidika njihove uresničljivosti v zaostrenih gospodarskih razmerah. Nadzorni svet ugotavlja, da je kljub varčevanju družba še vedno razvojno naravnana, da pa pri razvojnih projektih dosledno upošteva načelo čim nižjega tveganja in čim nižjih stroškov, tako da se nekaterih projektov loteva skupaj z drugimi družbami in lokalno skupnostjo.

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

- Poročilo o projektu Razvojni center za tekoči les
- nerevidirane poslovne rezultate družbe za poslovno leto 2010,
- poslovni načrt družbe za tekoče poslovno leto 2011,
- revidirano letno poročilo s poročilom pooblaščenega revizorja za poslovno leto 2010,
- dnevni red in predloge sklepov za redno letno skupščino družbe,
- poročilo o projektu Soproizvodnja toplote in električne energije na biomaso.

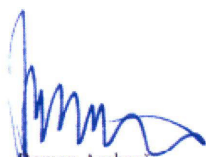
Nadzorni svet je na dveh sejah obravnaval tudi plačno politiko družbe in ugotavlja, da plačna politika odseva trenutne gospodarske razmere in sledi trendom v panogi.

V letu 2011 je družba ustvarila precej boljši poslovni rezultat kot v preteklem letu. Posebej nas lahko veseli bistveno povečanje prodaje, kar dokazuje, da so bile naložbene odločitve v preteklih letih pravilne in pravočasne. Družba deluje v tehnološko zahtevni panogi, zato se tudi v prihodnosti ne bo mogla izogniti naložbam v razvoj in posodabljanje tehnologije, bo pa to dosegala mnogo težje kot do sedaj, saj je odvisna predvsem od tujih virov financiranja, pogoji za njihovo pridobivanje pa se na domačem finančnem trgu vseskozi zaostčujejo.

Na seji dne 18.4. 2012 je nadzorni svet obravnaval letno poročilo z računovodskimi izkazi družbe za poslovno leto 2011, poročilo revizijske komisije in poročilo pooblaščenega revizorja. Nadzorni svet je sprejel predloženo letno poročilo in po dodatnih pojasnilih ter končni preveritvi nanj nima pripomb.

Nadzorni svet skupščini družbe predlaga, da podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2011.

Kočevje, 18.4.2012

  
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

#### VIZIJA DRUŽBE

V naslednjem letu načrtujemo cca. 3 %-tno rast vrednostne prodaje na nivoju celotne družbe. To naj bi dosegli predvsem z nadaljnjim povečevanjem prodaje izdelkov na bazi HMM kupcem iz lakarske in gumarske industrije.

Predvidevamo pa, da bodo cene naših ključnih surovin v naslednjem letu zopet naraščale predvsem zaradi rasti cen nafte in zemeljskega plina. Ker je dvige cen surovin ponavadi zelo težko v kratkem času vključiti v končne cene izdelkov, bomo predvsem skušali zapolniti nove proizvodne kapacitete, kljub doseganju nekoliko nižjega finančnega rezultata. Že v drugem kvartalu, namreč nameravamo zagnati nov reaktor za metilirane melaminske smole na bazi HMM, kar nam bo omogočilo nadaljnje izboljšanje tržnega deleža teh smol na svetovnih trgih in posledično boljše finančne rezultate v srednjeročnem obdobju.

Predvidevamo tudi ustanovitev javno-zasebnega partnerstva med podjetjem GROMEL d.o.o. in občino na projektu Kogeneracija toplote in električne energije na biomaso in podpis pogodbe z Evropsko komisijo o črpanju subvencijskih sredstev za izgradnjo energetskega obrata na biomaso. Aktivno bomo sodelovali tudi pri naslednjih razpisih znotraj programa Pokolpje 2011-2016.

Pri investicijah se bomo osredotočili predvsem v projekte, s kratko vračilno dobo in kjer ne gre za bistvene spremembe osnovne kemije naših procesov. Možna pa je uvedba nekaterih novih aplikacij pri kupcih.

Aktivno se bomo lotili tudi preurejanja cisternskega skladiščnega prostora.

Ena glavnih nalog na finančnem področju pa ostaja nadaljnje zmanjšanje zadolženosti in zniževanje operativnih stroškov.

## PRODAJA IN MARKETING

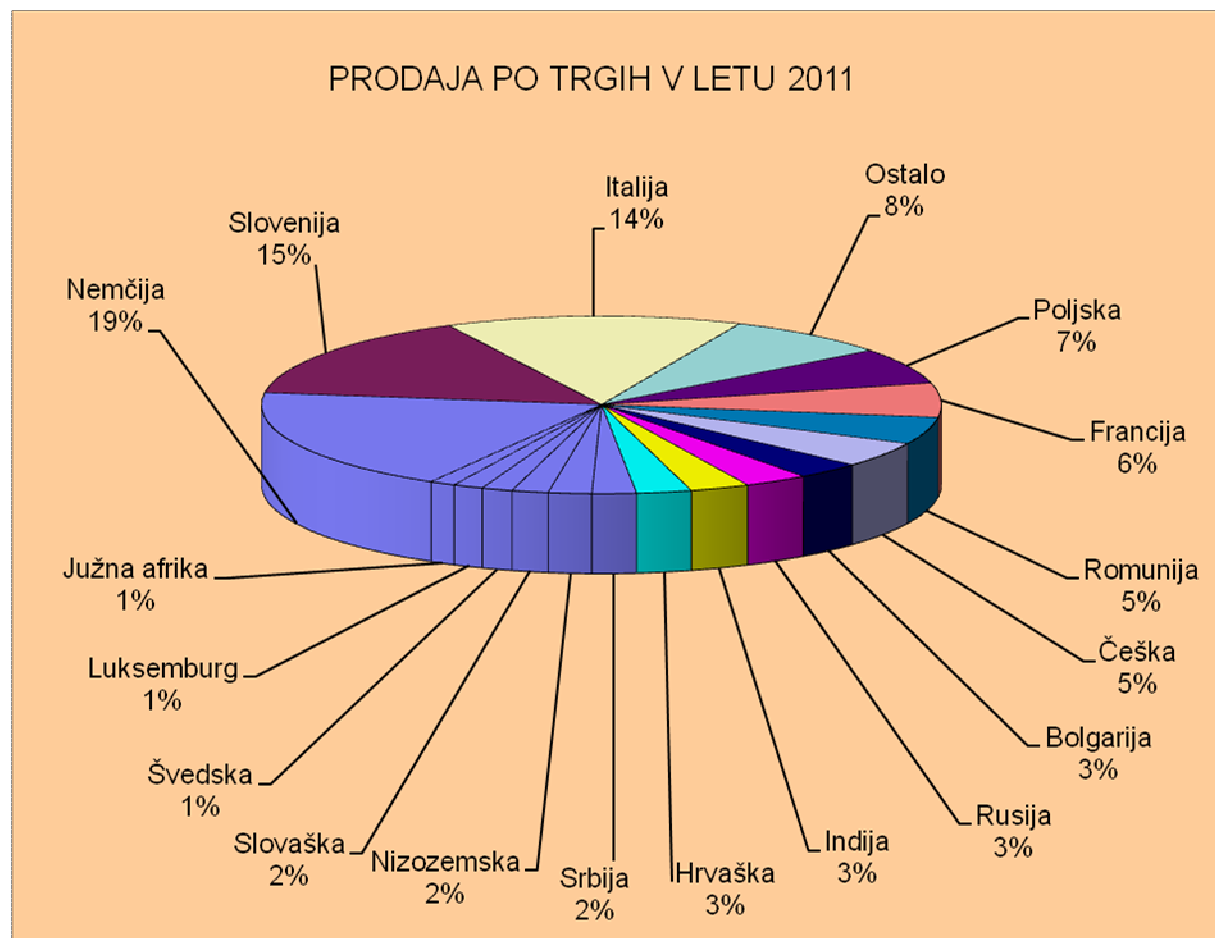
Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2011 znašali 40 mio EUR. 84 % smo prodali na tujem, 16 % pa na domačem trgu. Čisti prihodki iz prodaje so bili v letu 2011 višji v primerjavi s preteklim letom za 18 % ter 4% višji v primerjavi z načrtom. Prisotni smo bili v 44 državah, kar je rezultat zelo močnih aktivnosti na področju marketinga.

Tabela št. 1: Prodaja

v 000 EUR

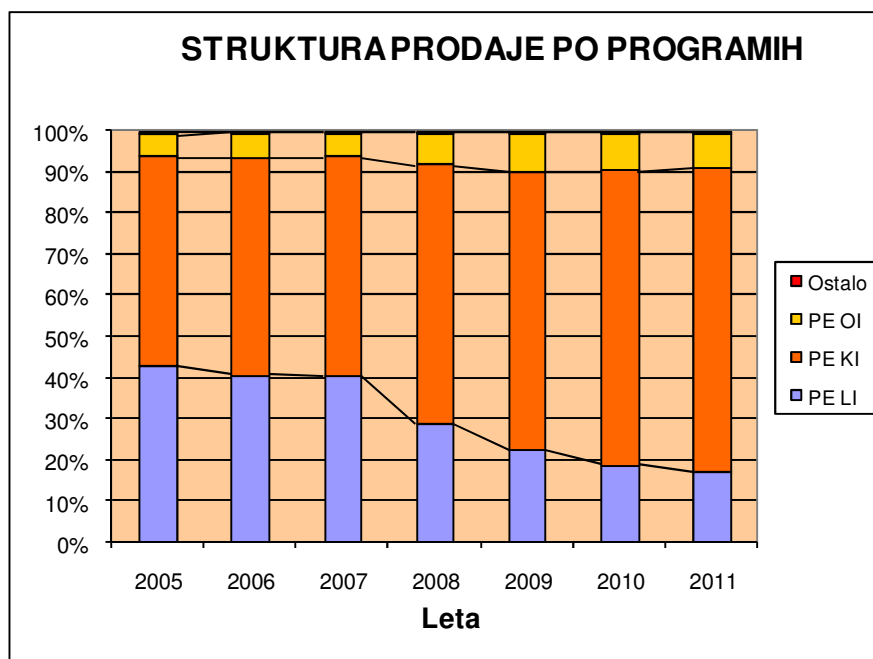
Enote	2007	2008	2009	2010	2011	indeks 11/10
PE Lesna industrija	14.977	8.884	5.984	6.294	6.801	108
PE Kemična industrija	19.727	19.503	18.091	24.041	29.331	122
PE Obutvena industrija	2.241	2.477	2.614	3.122	3.446	110
Ostalo	48	68	50	92	79	86
<b>SKUPAJ</b>	<b>36.993</b>	<b>30.932</b>	<b>26.739</b>	<b>33.549</b>	<b>39.657</b>	<b>118</b>

Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu so v letu 2011 znašali 33 milijonov EUR, kar je za 18 % več kot v letu 2010 in enako kot smo načrtovali. 79 % celotnega izvoza smo dosegli s prodajo v Evropsko unijo, kamor smo povečali prodajo za 4,1 mio EUR.



## PRODAJA PO PROGRAMIH

Struktura prodaje je v letu 2011 spremenjena v primerjavi s predhodnim letom. V celotni prodaji prevladuje delež PE kemična industrije s 74 %, delež PE lesna industrija dosega 17 % in delež PE obutvena industrija dosega 9 % .

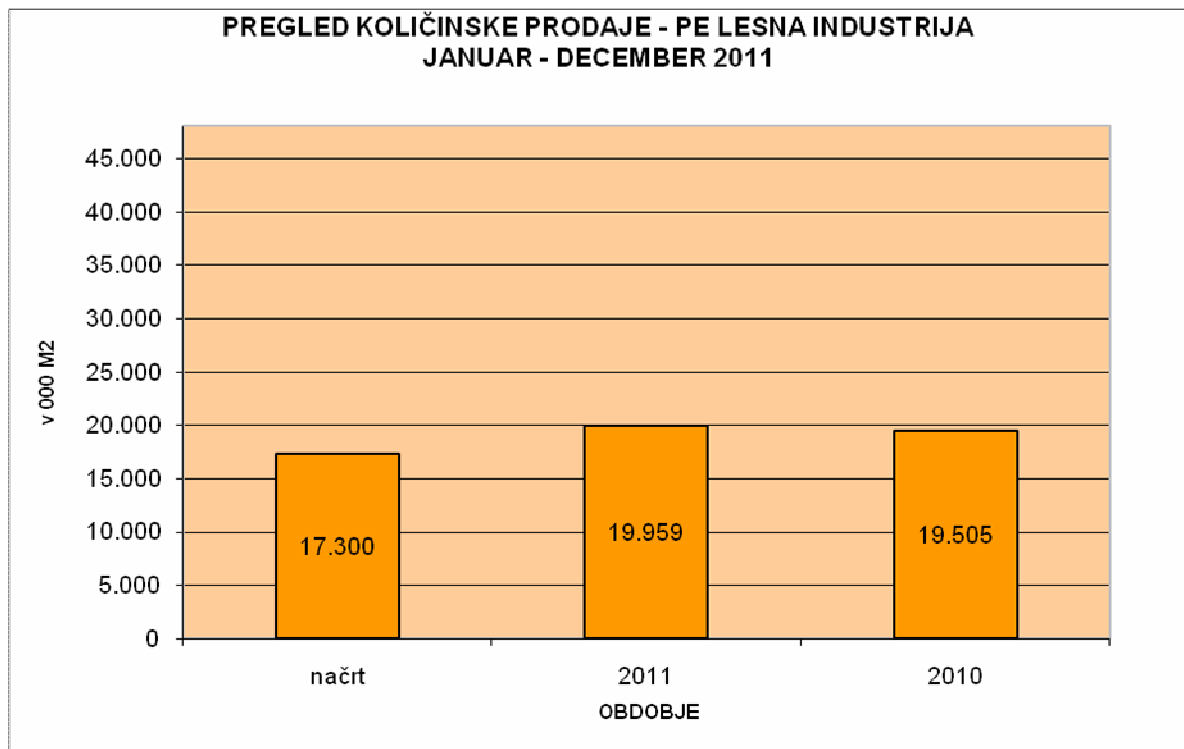


### PE Lesna industrija

PE Lesna industrija beleži višjo vrednost prodaje za 8 % v primerjavi s preteklim letom ter za 16 % višjo v primerjavi z načrtom. Pomanjkanja belih papirjev ni bilo več, je pa prihajalo do njihovih kvartalnih podražitev, ki so dodatno pokvarile rezultat drugače solidnih jesenskih mesecev. Kljub temu, da se je recesija v gradbeni panogi še nadaljevala in kljub zaprtju tovarne našega najpomembnejšega kupca iz Madžarske je količinska prodaja presegla preteklo leto za 2 % in načrt za 15 % .

Za leto 2012 načrtujemo:

- dodatna optimizacija na nabavni strani predvsem belih papirjev
- dokončna pridobitev še vsaj nekaterih kupcev v obdelavi (Ukrajina, Romunija)
- nadaljevanje optimizacije proizvodnega procesa
- nadaljevanje izvajanja projekta rekuperacije toplote za namen zmanjšanja emisij formaldehida in varčevanja z energijo na VITS 2
- razširitev prodajne palete pri obstoječih kupcih in posledično dvigniti prodajo.



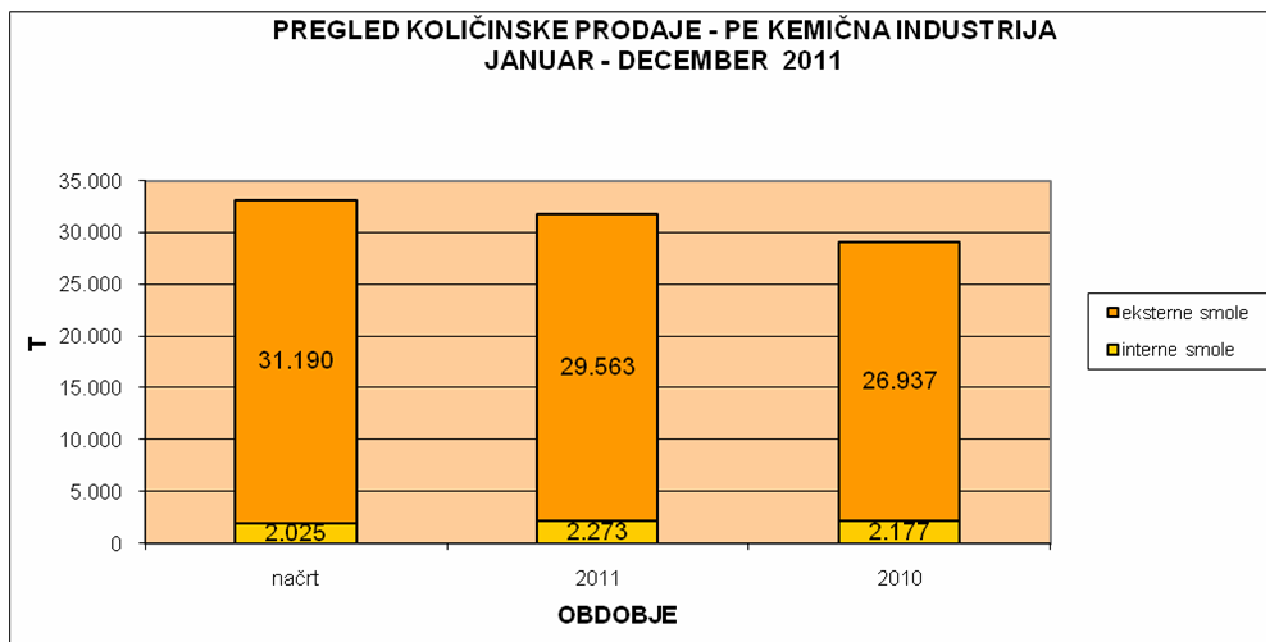
### **PE Kemična industrija**

Poslovno leto 2011 v PE Kemična Industrija ocenjujemo za uspešno leto. V letu 2011 smo se srečali z več zunanji in notranji faktorji, ki so poslovno leto izjemno oteževali. Najpomembnejši zunanji vplivi so bili v padanju vstopnih cen surovin in materialov, ki so se po pomanjkanju teh surovin na svetovnem trgu, z novim valom recesije in zmanjšanim povpraševanju pričele nižati. Tako se je melamin pocenil in približal nekdanjim nivojem, formalin smo pri teh nizkih nivojih cen zapisali v enačbo, ki je del triletna pogodbe. Pri takih nižanjih cen najpomembnejših vstopnih surovin smo v PE Kemična industrija intenzivno zadrževali prodajne cene kolikor je bilo mogoče in do višin, ki jih je trg še bil sposoben sprejeti. Med notranje oteževalne faktorje za poslovanje v letu 2011 pa štejemo visoko amortizacijo in visoke stroške financiranja, ki so oboji posledica večjih investicij, ki so v preteklih letih bile usmerjene v PE Kemična Industrija.

Uspelo pa nam je doseči rekordno prodajo, s čemer smo se približali magični meji 30 mio EUR. Realizacijo smo povečali in skoraj do maksimuma napolnili razpoložljive proizvodne kapacitete. Tako nam je v letu 2011 dokončno uspelo spremeniti strukturo izdelkov v smer izdelkov višjih cenovnih razredov in višjih dodanih vrednosti do te mere, da so le-ti že predstavljali več kot 50% realizacije PE Kemična industrija. Poslovno leto smo tako zaključili v pozitivnih številkah, kar je zelo razveseljujoče glede na izjemno težavnost vsesplošne gospodarske situacije v letu 2011, ki ga je zaznamovala vsesplošna insolventnost, kot posledica svetovne gospodarske krize, ki je izbruhnila ob koncu leta 2008.

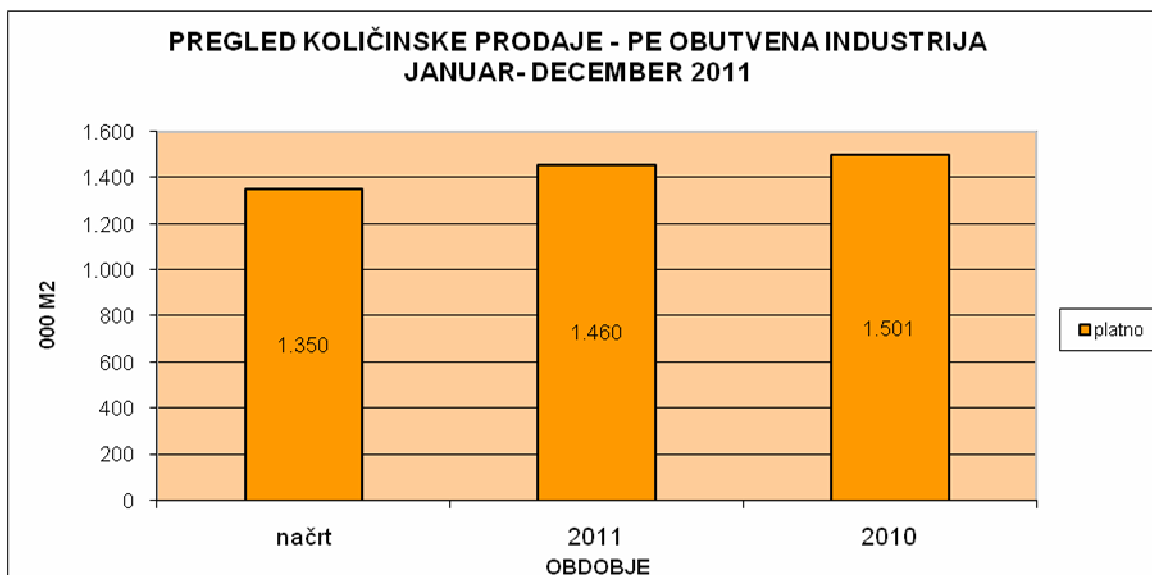
V letu 2011 smo izvajali kar 24 novih razvojnih projektov. Z usmerjenostjo v nove zahtevnejše izdelke bomo še naprej nadaljevali saj si le z dovolj široko paleto zelo kakovostnih izdelkov lahko zagotovimo kvalitetne stranke ter atraktivne dodane vrednosti. Ostati želimo inovativno in razvojno in naravnano podjetje. Z usmerjenostjo v še boljšo kvaliteto lastnega dela, sledenjem zastavljenim ciljem ter ob pričakovani korekciji vstopnih cen surovin, si v dokaj bližnji prihodnosti obetamo še boljše poslovne rezultate, ki bodo upravičili naše kvalitetno sistematično delo ter pretekle in prihodnje investicije v PE Kemična industrija.

Vrednostna prodaja eksternih smol je bila v letu 2011 višja za 22 % v primerjavi s preteklim letom in enaka v primerjavi z načrtom. Količinska prodaja eksternih smol je bila višja v primerjavi s preteklim letom za 10 % in za 5 % nižja v primerjavi z načrtom. Količinsko proizvodnjo internih smol smo povečali za 4 % v primerjavi s preteklim letom, v primerjavi z zastavljenim načrtom pa za 12 %.



## PE Obutvena industrija

V letu 2011 se je vrednostna prodaja povečala za 9 %, količinska pa znižala za 3 % v primerjavi s preteklim letom. V primerjavi z načrtom pa je bila vrednostna prodaja višja za 17 %, količinska pa za 8 %. Glede na preteklo leto je bil opazen porast prodaje, kar je bila posledica višjih cen surovin in s tem višjih prodajnih cen. Naš cilj v letu 2012 je obdržati kupce, utrditi poslovne vezi z njimi in obdržati obseg prodaje na ravni leta 2011, kar pa bo težko ob nadaljevanju negativnih trendov iz druge polovice leta 2011 v Indiji. Zaradi zastarele in že odpisane strojne opreme, bo potrebno v bodočnosti več razmišljanja posvetiti investicijskemu vzdrževanju, prav tako bi bilo nujno vključiti v bodoče načrte tudi investicije v povečanje skladiščnih prostorov, saj sta to najbolj pereči problematiki, ki bosta v prihodnosti zaznamovali poslovanje enote, ki je v zadnjih letih kontinuirano dosegala svoje rekordne proizvodne in prodajne rezultate.



### 3.1. ANALIZA URESNIČEVANJA LETNEGA POSLOVNEGA NAČRTA

V letu 2011 smo v Melaminu d.d. Kočevje dosegli 41 mio EUR vseh prihodkov, kar je 20 % več kot v letu 2010 in 7 % več kot smo načrtovali. Celotni stroški družbe v vrednosti 40,3 mio EUR so v primerjavi z letom 2010 višji za 19 % in za 7 % višji od zastavljenega načrta.

Kapital družbe se je povečal za 1 % v primerjavi s preteklim letom. Njegov delež v obveznostih do virov sredstev je 43 % odstoten in znaša 15 milijonov EUR.

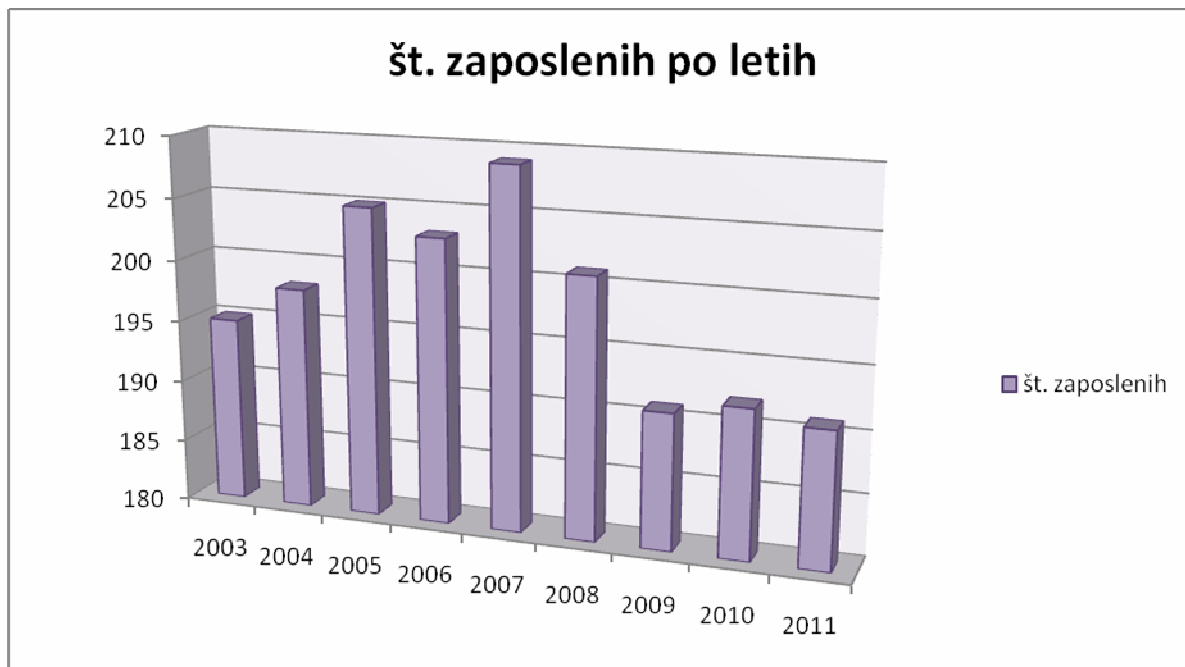
V letu 2011 smo ustvarili dobiček v višini 684 tisoč EUR.

Tabela št. 2: Finančni položaj podjetja v letu 2011

Postavka	2011		2010	
	Vrednost	Struktura	Vrednost	Struktura
Dolgoročna sredstva	22.186.655	64	22.949.507	68
Kratkoročna sredstva	12.292.217	35	12.447.441	32
Aktivne časovne razmejitev	250.632	1	180.987	0
<b>Aktiva</b>	<b>34.729.504</b>	<b>100</b>	<b>35.577.935</b>	<b>100</b>
Kapital	15.034.031	43	14.874.458	45
Rezervacije	1.398.172	4	1.390.109	4
Dolgoročne obveznosti	7.852.914	23	9.319.917	25
Kratkoročne obveznosti	10.169.274	29	9.746.661	26
Pasivne časovne razmejitev	275.113	1	246.790	1
<b>Pasiva</b>	<b>34.729.504</b>	<b>100</b>	<b>35.577.935</b>	<b>100</b>

### 3.2. KADRI

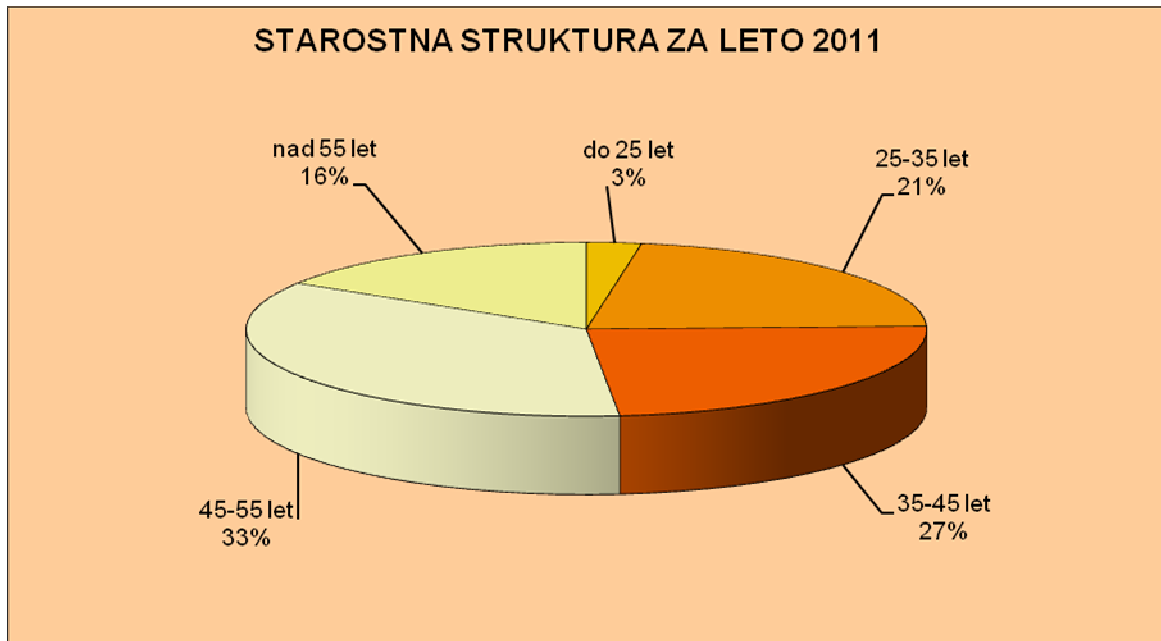
Na dan 31.12.2011 je bilo v družbi zaposlenih 191 delavcev (142 ali 74 % moških in 49 ali 26 % žensk). Delovno razmerje je prenehalo 7 delavcem. Na novo smo zaposlili šest delavcev od tega 3 v PE Kemična industrija, enega v PE Obutvena industrija in dva v ostalih službah. V letu 2012 predvidevamo, da bo prenehalo delovno razmerje 10 delavcem (upokojitev).



#### Starostna struktura

do 25 let	6 ali 3,1 % delavcev
26 - 35 let	40 ali 21,0 % delavcev
36 - 45 let	51 ali 26,7 % delavcev
46 - 55 let	64 ali 33,5 % delavcev
nad 55 let	30 ali 15,7 % delavcev

Povprečna starost zaposlenih je 43,6 let.



### **Bolniška**

V letu 2011 je bilo 4,1 % ali 8 delavcev odsotnih zaradi bolniške. Bolniške do 30 dni je bilo 2,5 % in bolniške nad 30 dni 1,6 %. Bolniška se je v zadnjem letu zvišala za 0,8 % (bolniška do 30 dni za 0,2% in bolniška nad 30 dni za 0,6 %). V letu 2011 je bilo 6 nesreč pri delu (vseh 6 lažjih), kar je za 2 več kot v letu 2010.

Število invalidov:

III. Kategorija: 14 delavcev (5 jih opravlja delo polovični delovni čas).

V invalidskem postopku za pridobitev pravic iz invalidskega zavarovanja imamo enega delavca.

### **Izobraževanje**

V skladu z letnim programom izobraževanja smo organizirali in izvedli interna izobraževanja:

- Varnost in zdravje pri delu: za delavce strokovnih služb – zunanji izvajalec
- ADR – prevoz nevarnih snovi in kemikalije: za delavce v proizvodnji na črpališču, vodstvene delavce in delavce v logistični službi - zunanji izvajalec
- Vzdrževanje črpalk – za delavce v službi vzdrževanja
- Tehnologija - za proizvodne delavce
- Varstvo okolja – za zaposlene v proizvodnji, za skladiščne delavce in za delavce v službi vzdrževanja
- Kakovost – za proizvodne delavce, za skladiščne delavce in za delavce v službi vzdrževanja.

V letu 2011 je izobraževanje ob delu uspešno zaključil en delavec.

### 3.3. NALOŽBE

Tabela št. 3: Struktura in gibanje naložb v letih 2007 do 2011

v 000 EUR

<b>Postavka</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proizvodnja	1.973	1.273	1.031	8.324	1.887
Investicije v informacijsko tehnolog. in razvoj	20	332	10	19	52
Ostale investicije	4	32	0	154	621
Ekologija	333	515	148	1.409	266
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.330</b>	<b>2.152</b>	<b>1.189</b>	<b>9.906</b>	<b>2.826</b>

V letu 2011 smo v naložbe namenili 2.330 tisoč EUR, kar pomeni 6 % celotnega prihodka.

V letu 2012 bodo imele prioriteto naslednje investicije:

- kotlovnica na biomaso
- uporabna dovoljenja
- sanacija cisternskega skladišča
- zamenjava linije R5
- priprava linije za proizvodnjo melaminskih pen
- zaključitev idejnega projekta in priprava izvedbenega projekta energetike – kogeneracija pare in električne energije iz biomase – v javno zasebnem partnerstvu z občino Kočevje.

### **3.4. RAZISKAVE IN RAZVOJ**

Razvojno delo je tako kot v preteklih letih tudi v letu 2011 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.

V razvoju PE Kemična industrija se je v letu 2011 aktivno izvajalo delo na 24 razvojnih projektih. Iz naslova nepovratnih razvojnih sredstev smo v letu 2011 pridobili 386.864 EUR, kar predstavlja 32 % vseh stroškov razvoja PE KI v letu 2011.

#### *Gumarska industrija:*

Na gumarskem področju je bilo težišče razvojnega dela usmerjeno k modifikacijam in prilagoditvam izdelkov specifičnim zahtevam kupcev. Ker gre hitro rastoče področje je bilo razvojno delo usmerjeno tudi v povečevanje proizvodnih kapacitet za proizvodnjo teh izdelkov ter energetska učinkovitost procesov (KR2, destilacijske kolone).

#### *Industrija premazov:*

Na področju premazov so aktivnosti potekale v smeri razvoja novih izdelkov tipa Komelol TMM. Intenzivno se je delalo na uvajanjih posameznih tipov pri potencialnih velikih kupcih.

#### *Lesna industrija:*

Na področju lepil za lesno industrijo se je razvojno delo nanašalo predvsem na razvoj novih izdelkov za hladno lepljenje ter modifikacije obstoječih proizvodov skladno z zahtevami tržišča, ki stremi k čedalje boljši učinkovitosti lastnih proizvodnih procesov. Uspešno se je nadaljeval tudi razvoj izdelkov za področje globinske impregnacije lesa.

#### *Tekstilna industrija:*

V letu 2011 na tem področju niso potekale razvojne aktivnosti.

#### *Papirna industrija:*

Na papirnem področju je leto 2011 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.

#### *Industrija gradbenih materialov:*

Na področju smol za gradbeništvo je razvojno delo obsegalo modifikacije obstoječih izdelkov na osnovi zahtev trga.

#### *Industrija antipiretikov:*

Razvoj novih antipiretikov se je v letu 2011 nadaljeval na bazi fosfatov, organofosfatov oz. polimere z visokim deležem fosforja, ki zaradi ugodnih lastnosti in ekološke ter toksikološke

sprejemljivosti predstavljajo nov trend na tem področju in nadaljevali s sodelovanjem z drugimi podjetji.

*Specialni izdelki in tehnologije:*

Na področju razvoja specialnih izdelkov in tehnologij je bil tudi v letu 2011 poudarek na projektu razvoja melaminskih pen za katerega smo uspeli pridobiti razvojna nepovratna sredstva (RIP 09), saj smo ga uspešno dokončali in zaključili, potekajo pa nadaljnje aktivnosti za pripravo uvedbe v proizvodnjo. Hkrati je bil poudarek tudi na projektu mikroenkapsulacije materialov z melaminskimi smolami. Nov projekt na tem področju se nanaša na razvoj izdelkov na osnovi tekočega lesa (obnovljivi surovinski viri).

Usmeritve razvojnega dela v 2012:

- razvoj novih izdelkov z visoko dodano vrednostjo
- vpeljava novih oz. modificiranih izdelkov pri kupcih
- razvoj okolju in zdravju bolj prijaznih izdelkov in energetsko učinkovitih tehnologij
- optimizacija obstoječih in razvoj novih tehnologij
- sodelovanje pri razvojnih projektih financiranih preko EU skladov.

### 3.5. KAKOVOST

Certified Quality system



ISO 9001:2000  
Q- 068  
ISO 14001:2004  
E- 071

Leto 2011 je bilo uspešno na področju vodenja kakovosti. Dosegli smo večino pomembnih ciljev, ki smo si jih zastavili. Zunanja obnovitvena presoja po zahtevah standardov ISO 9001:2008 in ISO 14001:2004 ni pokazala nobene neskladnosti. Kot vsako leto pa smo prejeli priporočila, kako naš sistem narediti še bolj učinkovit.

Sistem vodenja deluje ustrezno 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 glede na rezultate analiz ustrezno ukrepali. Na posameznih področjih smo dosegli boljše rezultate od načrtovanih. Na področjih, kjer nam to ni uspelo, pa s pomočjo analiz iščemo možnosti za izboljšave.

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 sicer nismo dosegli ciljnega rezultata, se pa mu kakovost počasi približuje.

Ker je družba Melamin zelo dinamična, se mora tudi sistem vodenja prilagajati vsem spremembam v družbi, deloma pa tudi spremembe sistema. Zlasti to velja na področju ravnanja z okoljem, ki zahtevajo spremembe sistema vodenja. Sistem vodenja skuša biti orodje družbe pri doseganju večje učinkovitosti.

### 3.6. RAVNANJE Z OKOLJEM



Po pridobitvi okoljevarstvenega dovoljenja v letu 2010, ki je zahtevalo resnično veliko angažiranje vseh strokovnih služb v družbi, je bilo leto 2011 nekoliko bolj mirno. Na področju ravnanja z okoljem smo sicer izvedli kar nekaj sprememb, ki pa niso bile tako obsežne, da bi zahtevale novo okoljevarstveno dovoljenje; na Ministrstvu za okolje in prostor poteka postopek za spremembo našega okoljevarstvenega dovoljenja zaradi vseh teh posegov.

Pri pridobivanju okoljskega dovoljenja družbe kot vira večjega tveganja za kemijsko nesrečo, se ni dogodilo ničesar. Čakamo na začetek pregleda našega Varnostnega poročila, ki smo ga v juliju 2010 oddali na Ministrstvo za okolje in prostor.

Na področju obratovalnih monitoringov je bilo leto 2011 nekoliko manj intenzivno zaradi zakonsko predpisane period izvajanj. Vse meritve, ki smo jih izvedli glede na zahteve okoljevarstvenega dovoljenja, pa so bile ustrezne. Zaradi povečanega obsega proizvodnje in zlasti razmerja med posameznimi izdelki, pa so bile količine emitiranih snovi večje kot v preteklih letih.

Poleg rednih monitoringov emisij v okolje pa smo izvedli še preventivni obratovalni monitoring vseh nepremičnih skladiščnih rezervoarjev, v katerih se skladiščijo nevarne snovi. Na tem področju je namreč prišlo do sprememb zakonodaje, ki je prinesla veliko novih zahtev. Pregled je pokazal kar precej pomanjkljivosti. Na osnovi teh rezultatov, pa tudi zahtev povezanih s proti eksplozijsko zaščito, so stekle aktivnosti za ureditev tega področja. V naslednjih letih nas čakajo na tem področju večje investicije.

Zaradi sprememb zakonodaje na področju emisij v zrak iz srednje velikih kurilnih naprav, smo preko noči postali neusklajeni z zakonodajo; brez prehodnega obdobja bi morali namreč namesto meritev enkrat na tri leta izvajati trajne meritve žveplovih oksidov. Ker uporabljamo le gorivo z manj žvepla in v preteklih letih nismo nikoli prekoračili zakonskih mej, smo na Ministrstvo za okolje in prostor zaprosili za opustitev trajnih meritev. Odgovora še nismo prejeli.

Kot upravljavec naprave, ki povzroča emisije toplogrednih plinov, smo tudi v letu 2011 na predpisan način spremljali porabe energentov. Absolutne porabe so ostale približno na istem nivoju kot v letu 2010, kar je ob povečanem obsegu proizvodnje ugoden rezultat.

Na področju energetike je potekalo v družbi večje število aktivnosti. Na osnovi tehnoloških in finančnih zahtev se smo odločili, da starejši kotel na mazut zamenjamo z novim, ki bo kot gorivo uporabljal lesno biomaso. Zamenjava pomeni tudi korak družbe v smer rabe obnovljivih virov. Investicijske dejavnosti pa bodo potekale v naslednjih dveh letih.

V letu 2011 smo končno pridobili začasno uporabno dovoljenje za destilacijske kolone. Pri pridobivanju dovoljenja smo imeli veliko težav, saj gre za tehnološko in varnostno zelo

kompleksen objekt. V naslednjem letu moramo izvesti kompleten obratovalen monitoring emisij tega objekta.

Tudi v letu 2011 smo pripravili Poročilo o odgovornem ravnanju za leto 2010 in ga posredovali zainteresirani javnosti. Vključili pa smo se tudi v aktivnosti pri popularizaciji iniciative o odgovornem ravnanju in posodobitev navodil za izdelavo poročila. Aktivnosti je vodila Gospodarska zbornica Slovenije.

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

Na področju varnostnih listov naših izdelkov smo z vključitvijo v sistem, ki ga nadzira zunanji izvajalec, dosegli velik napredek; za vse naše nevarne in velik del nenevarnih izdelkov imamo narejene varnostne liste v desetih različnih jezikih. Ker pa naši izdelki niso čiste snovi, pač pa zmesi, zaenkrat še nismo prešli na nov sistem označevanja izdelkov. Tudi večina naših konkurentov na trgu je ostala pri starem načinu označevanja.

### **Sledi še kratek opis drugih pomembnejših okoljskih posodobitev v letu 2011:**

Že v januarju smo star kompresor za zrak, ki je bil neučinkovit, zamenjali z novim bistveno bolj učinkovitim, ki se nahaja v hladilnem sistemu.

V hladilnem sistemu smo zaradi vedno večjih potreb po hladilnem sistemu nabavili še dodaten hladilni agregat za pripravo hladilne vode nižjih temperatur.

Do večjih sprememb je prišlo tudi pri končni obdelavi visoko zaetrenih melaminskih smol. V objektu Melapan je začel delovati sistem H3M, preko katerega embaliramo in odpremljamo to družino izdelkov.

V istem prostoru smo postavili tudi novo linijo za proizvodnjo klejiv na osnovi alkilketen dimera. Te izdelke smo pred to spremembo proizvajali v obrat Smole II. Ker pa proizvodnja klejiv ni IPPC dejavnost in ne zahteva ukrepov protieksplozijske zaščite, se smo odločili, da to proizvodnjo preselimo v drugi objekt, prostor v obrat Smole II pa namenimo proizvodnji smol. V 2. polovici leta smo začeli s postavitvijo posodobljene reaktorske linije za proizvodnjo metiliranih amino smol.

V času remonta smo porušili dotrajan objekt Smole I; šlo je za zahteven in nevaren postopek, saj se je objekt nahajal tik ob cisternskem skladišču, v katerem se nahaja večina naših nevarnih surovin. Ker se je v objektu nahajala pralnica interne in vračljive embalaže, smo začeli s pripravo nove pralnice, ki bo začela delovati v začetku leta 2012.

### **Kratek povzetek drugih okoljskih aktivnosti v letu 2011:**

- izvedli smo vse predpisane meritve emisij v okolje za leto 2011
- naprava za čiščenje hlapnih emisij v zrak in čistilna narava za tehnološke odpadne vode sta delovali ustrezno in zelo učinkovito
- redno smo iz družbe odvažali vse nevarne odpadke in nenevarne odpadke, ki zahtevajo poseben način odstranjevanja
- nadaljevali smo z aktivnostmi pri zagotavljanju skladnosti na področju proti eksplozijske zaščite
- izvedli smo vse upravne postopke prijav, ki jih zahteva okoljska in kemijska zakonodaja

## **Cilji za leto 2012:**

- nadaljevanje aktivnosti pri pridobivanju uporabnih dovoljenj (kontinuirna linija, destilacijske kolone),
- izvedba vseh predpisanih meritev iz okoljevarstvenega dovoljenja, iz zahtev za pridobitev uporabnih dovoljenj in meritev, ki izhajajo iz sprememb ter poskusov
- ustrezno odstranjevanje nevarnih odpadkov in drugih odpadkov iz tehnologije, ki niso nevarni, a zahtevajo posebne postopke vodenja ali obdelave
- nadaljevanje z aktivnostmi vezanimi s predelavo nekaterih nenevarnih odpadkov v alternativna goriva
- trgovanje z emisijskimi kuponi
- izvajanje nalog, ki izhajajo iz zahtev kemijske zakonodaje
- nadaljnje aktivnosti pri zagotavljanju skladnosti na področju proti eksplozijske zaščite
- izdelava sanacijskega programa za ureditev skladiščenja nevarnih snovi v skladiščnih rezervoarjih in izvedba posegov v skladu s terminskim planom (najnujnejše ureditve)
- zamenjava predpralnika za epiklorhidrin na reaktorski liniji R-7, z bolj učinkovitim
- dokončna ureditev zaprtega hladilnega sistema v PE Obutvena industrija
- začetek investicije povezane z novim kotlom na lesno biomaso
- zagon posodobljene reaktorske linije za proizvodnjo metiliranih amino smol (R-5)
- nadaljevanje posodobitev obstoječih reaktorskih linij (R-2, R-7) in kontinuirnega reaktorja KR-1

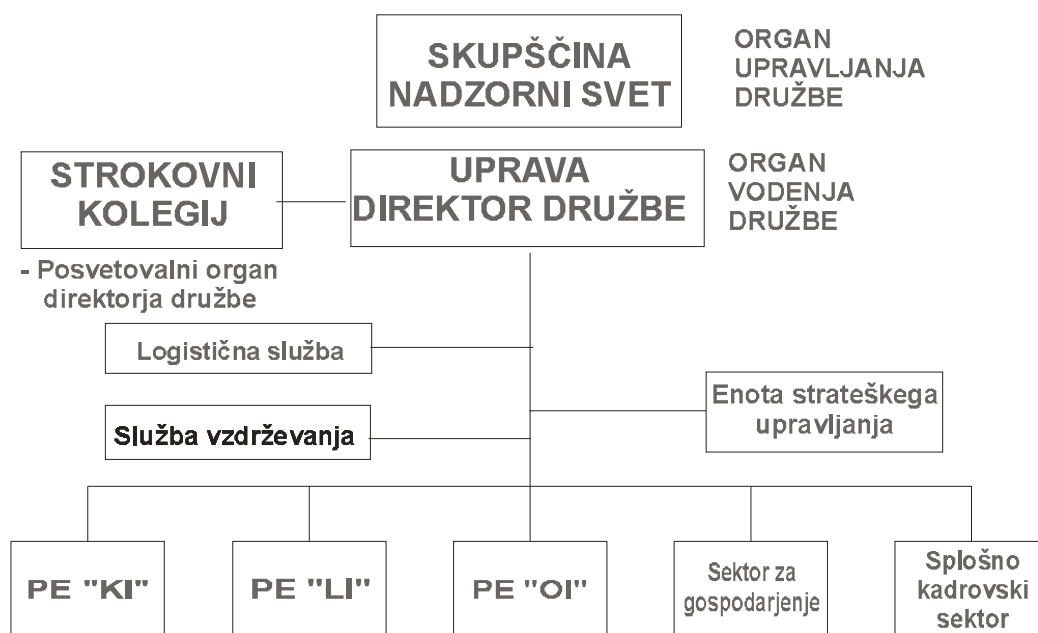
### **3.7. POVEZANOST Z DRUŽBENIM OKOLJEM**

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.

Kljub še vedno zaostrenim gospodarskim razmeram, smo v letu 2011 vseeno nekaj sredstev namenili za sponzorstva in donacije. Izvedena so bila predvsem na področju športa, kulture in izobraževanja.



## Organizacijska struktura Melamina d.d. Kočevje



### ORGANIGRAM 1 MAKROORGANIZACIJA DRUŽBE

#### Dejavnost družbe je:

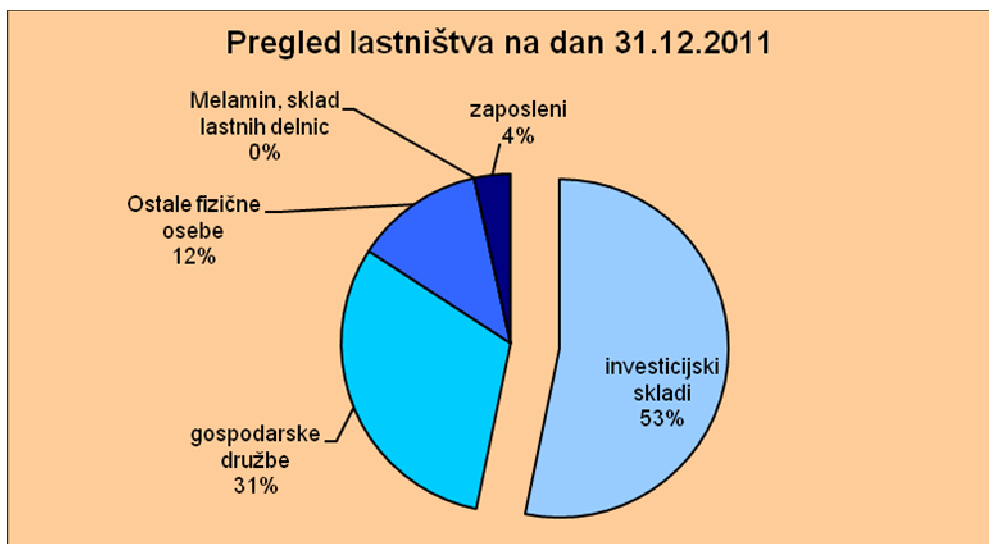
- proizvodnja plastičnih mas v primarni obliki
- proizvodnja kritnih barv, lakov in podobnih premazov, tiskarskih barv in kitov
- proizvodnja drugih kemičnih izdelkov
- proizvodnja sredstev za lepljenje
- proizvodnja plošč, folij, cevi in profilov iz plastičnih mas
- trgovina na debelo z izdelki široke 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. 2011:

Število delnic: 349.913

Število delničarjev: 384



Število delničarjev se je v letu 2011 zmanjšalo na 384, v primerjavi s preteklim letom, ko jih je bilo 396.

Tržna cena delnice v letu 2011 se je gibala od 12 do 15,5 EUR, povprečna letna cena je znašala 13,55 EUR in je bila nižja za 4 % od povprečne letne cene delnice v letu 2010.

Knjigovodska vrednost delnice je konec leta 2011 znašala 42,97 EUR.

Promet v delnicah je v letu 2011 znašal 620 delnic .

Konec leta 2011 družba ni posedovala lastnih delnic.

### 3.8.2. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKI DRUŽB

Družba Melamin kemična tovarna d.d. Kočevje (v nadaljevanju: družba) v skladu s petim odstavkom 70.člena zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) podaja izjavo o upravljanju družbe.

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 8.12.2009, ki so se začele uporabljati s 1.1.2010. Ta kodeks je javno objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. Ljubljana ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)).

Ta izjava o spoštovanju kodeksa se nanaša za obdobje od 1.junija 2010 do 1.junija 2011.

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

#### **Točka 1.**

Osnovni cilji družbe v statutu družbe niso navedeni, temveč v srednjeročnem in letnem načrtu. Organi družbe delujejo z osnovnim ciljem družbe, to je maksimiranje vrednosti družbe.

#### **Točka 2.**

Družba nima sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar v praksi skuša v čim večji meri uporabiti priporočila Kodeksa.

### RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

#### **Točka 4.1.**

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 4.2.**

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 seznanijo s tem.

#### **Točka 5.7**

O politiki plačil upravi odloča nadzorni svet družbe, skupščina pa o udeležbi uprave v bilančnem dobičku in načinu izplačila v skladu s statutom družbe.

#### **Točka 5.9.**

Pooblaščen revizor na skupščino ni vabljen. Ob sklicu skupščine se objavi kot del gradiva tudi letno poročilo o poslovanju družbe z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki vsebuje vse pomembne in potrebne podatke v skladu z zakonom in računovodskimi standardi ter revizijskega pregleda. Delničarji do sedaj niso izrazili interesa po prisotnosti pooblaščenega revizorja na sami skupščini.

#### **Točka 5.10.**

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

### NADZORNI SVET

#### **Točka 7.2.**

Nadzorni svet nima oblikovane stalne aličasne komisije za imenovanja in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v točki B.3 priloge B Kodeksa.

**Točka 8.**

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi se bi opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa in jih zato tudi ni objavila na spletnih straneh družbe. Člane nadzornega sveta je skupščina imenovala v skladu z veljavnimi predpisi.

**Točka 8.3.**

Razdelitev področij dela in pristojnosti med člane uprave ni potrebna, ker ima družba enočlansko upravo.

**Točka 8.4.**

Nadzorni svet za razpošiljanje gradiv in sklice sej poleg informacijske tehnologije uporablja tudi pošiljanje dokumentacije v fizični obliki.

**Točka 8.7.**

Nadzorni svet bo s poslovníkom o delu nadzornega sveta določil način komuniciranja z javnostjo glede odločitev sprejetih na sejah nadzornega sveta.

**Točka 8.9.**

Nadzorni svet nima oblikovane kadrovske komisije. Statut družbe oziroma sklep nadzornega sveta ne določata drugih dodatnih pogojev poleg tistih, ki jih določa zakon o gospodarskih družbah, za imenovanje uprave.

**Točka 8.10.**

Uprava poleg fiksne plače lahko prejme tudi variabilni del plače (nagrada) iz naslova uspešnosti poslovanja družbe. S statutom družbe je omogočena udeležba uprave pri bilančnem dobičku in opcijskem nagrajevanju. Nadzorni svet preverja uspešnost uprave enkrat letno v povezavi z obravnavo letnega poročila družbe.

**Točka 8.12.**

Nadzorni svet pripravi poročilo o svojem delu za skupščino v skladu s predpisi. Poročilo vsebuje s predpisi opredeljene informacije ter tiste, za katere oceni nadzorni svet, da so pomembne za delničarje družbe in zainteresirano javnost.

**Točka 9.**

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 13.1.**

Nadzorni svet je imenoval revizijsko komisijo. Drugih komisij ni imenoval, ker deluje v minimalni sestavi in ocenjuje, da to ni potrebno.

**UPRAVA****Točka 14.**

V skladu s statutom družbe ima uprava družbe enega člana-direktorja družbe.

**NEODVISNOST IN LOJALNOST****Točka 17.2.**

Družba do sedaj ni pridobivala posebnih izjav od članov nadzornega sveta, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C3 priloge C Kodeksa.

## REVIZIJA IN SISTEM NOTRANJIH KONTROL

### Točka 18.1.

Revizijska komisija in nadzorni svet družbe pri izboru revizorja upoštevata vse njegove reference, nimata pa posebej oblikovanih meril za njegovo imenovanje.

### Točka 18.3.

Revizijo računovodskih izkazov družbe opravlja izbrana revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o. že več kot pet let, menja pa se tako sestava revizijske skupine kakor tudi pooblaščen revizor-partner, ki revidira letno poročilo družbe.

### Točka 19.

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

## TRANSPARENTNOST POSLOVANJA

### Točka 20.2.

Uprava družbe nima izdelane posebne strategije komuniciranja družbe, ker se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju tega dokumenta. Uprava družbe izvaja aktivnosti komuniciranja v skladu s predpisi in sklepi organov družbe oziroma glede na dejavnost družbe ter poslovne dogodke.

### Točka 20.3.

Družba ocenjuje, da ni potrebe po sprejemu posebnih pravil o omejitvah trgovanja z delnicami družbe za člane organov družbe, z njimi povezane fizične in pravne osebe ter za druge osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, ker je to področje v celoti urejeno s predpisi. Družba je sestavila seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, katere so tudi podpisale posebno izjavo o varovanju notranjih informacij.

### Točka 20.4.

Družba ne izdeluje finančnega koledarja, ki vsebuje predvidene datume pomembnejših objav družbe za prihodnje poslovno leto. Družba je delničarje in javnost o pomembnejših dogodkih sproti obveščala.

### Točka 21.3.

Družba ne zagotavlja javne objave sporočil v angleškem jeziku, prav tako ne izdelava letnega poročila v tem jeziku, ker za oboje ocenjuje, da to še ni potrebno.

### Točka 22.5.

Družba v letnem poročilu ni razkrila članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta, saj meni, da gre za osebne funkcije posameznih članov in je zato odločitev o takšnih članstvih v njihovi pristojnosti ter ni povezana s samim poslovanjem družbe.

Družba bo priporočila iz Kodeksa spoštovala tudi v prihodnje. Če se bo izkazalo, da katere od obveznosti iz Kodeksa ne bo mogla spoštovati, bosta uprava in nadzorni svet pripravila utemeljeno pojasnilo.

Podatki po točkah 3., 4. in 6. petega odstavka 70. člena ZGD-1 so vsebovani v drugih delih letnega poročila, podatek po 5. točki pa se glasi:

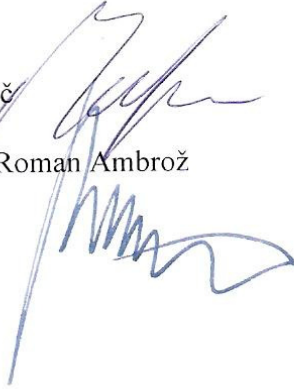
Svoje pravice v zvezi z družbo delničarji uresničujejo na skupščini. Skupščine se lahko udeležijo delničarji, njihovi pooblaščenici in zastopniki. Pravico do udeležbe na skupščini in glasovalno pravico lahko uresničujejo pod pogojem, da pisno prijavijo udeležbo pred skupščino najpozneje konec četrtega dne pred skupščino. Vsaka delnica daje delničarju en glas. Skupščina odloča o spremembi statuta, uporabi bilančnega dobička, podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu, imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta, imenovanju revizorja, ukrepah za povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala, statusnih spremembah in prenehanju družbe.

Izjava bo od dneva objave dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. Ljubljana ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)) in na spletnih straneh družbe Melamin d.d. Kočevje ([www.melamin.si](http://www.melamin.si)).

Kočevje, 30.6.2011

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

#### Upravljanje tveganj

- Upravljanje tveganj je proces, v katerem identificiramo in ocenimo tveganje ter razvijemo in uvedemo strategije in postopke za obvladovanje tveganj. Zavedamo se, da lahko tveganja, ki jim je družba izpostavljena, močno vplivajo na vrednost družbe. Vodstvo družbe redno preverja in potrjuje politiko obvladovanja posameznih vrst tveganj, ki so opisana v nadaljevanju.
- Izpostavljenost različnim oblikam tveganja delimo na **finančna** in **poslovna** tveganja.

#### Finančno upravljanje

Melamin d.d. Kočevje je v letu 2011 izvajal sprejeto finančno politiko do bank in finančnih institucij s ciljem optimiziranja upravljanja denarnih sredstev. Eden ključnih ciljev finančnega upravljanja v letu 2011 je bilo ustvarjanje pozitivnega denarnega toka iz poslovanja in ohranjanje finančne stabilnosti prek deleža kapitala v virih sredstev.

#### Upravljanje finančnih tveganj

Pri procesu upravljanja finančnih tveganj smo se ob osredotočenosti na tveganja plačilne sposobnosti še naprej osredotočali na posojilna, valutna in obrestna tveganja. Primarni finančni instrumenti, uporabljeni v računovodskih izkazih družbe Melamin d.d. Kočevje, poleg izvedenih finančnih instrumentov zajemajo še denar in denarne ustreznike, poslovne in druge terjatve, obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti iz poslovanja, finančne naložbe ter najeta posojila.

#### *Obrestno tveganje*

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje družbe Melamin d.d. Kočevje. Obrestna struktura aktivnih in pasivnih bilančnih postavk ni usklajena, saj ima družba Melamin d.d. Kočevje več prejetih posojil kot obrestovanih naložb. Izpostavljenost obrestnemu tveganju za Melamin d.d. Kočevje pomeni neugodno gibanje (dvig) spremenljive obrestne mere, v primeru prejetih posojil. Večina dolgoročnih posojil se obrestuje z variabilno obrestno mero, ki je vezana na eno-, tri-, ali šestmesečni EURIBOR.

Mesečni EURIBOR je v letu 2011 zrasel skoraj za 37,5 %. Vodstvo družbe Melamin d.d. Kočevje ocenjuje, da je izpostavljenost družbe Melamin d.d. Kočevje pred obrestnim tveganjem lahko tvegana,

#### *Likvidnostno tveganje*

Temeljna funkcija finančnega upravljanja je gotovo zagotavljanje plačilne sposobnosti, ki omogoča nemoten potek vsega preostalega poslovanja družbe Melamin d.d. Kočevje. Ocenjujemo, da je naše likvidnostno tveganje nizko. Kljub zaostrenim finančnim razmeram v letu 2011 in omejenim virom financiranja smo zaradi dobre bonitete, ki jo imamo pri posojilodajalcih, nemoteno pridobivali potrebne finančne vire.

Nizko tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti je pri poslovanju družbe Melamin d.d. Kočevje rezultat učinkovitega upravljanja denarnih sredstev, ustreznih posojilnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov ter dostopa do potrebnih finančnih virov.

Ustvarjanje pozitivnega denarnega toka iz poslovanja je bil ključni cilj družbe Melamin d.d. Kočevje v recesijskem letu 2011. Ustvarili smo ga za 4,1 mio EUR.

Nizko je tudi tveganje glede dolgoročne plačilne sposobnosti družbe Melamin d.d. Kočevje, kar je rezultat dolgoletnega uspešnega poslovanja, konzervativne politike glede strukture virov sredstev, sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov s poslovanjem ter posojilne sposobnosti.

#### *Kreditno tveganje*

Družba Melamin d.d. Kočevje ima veliko število kupcev, predvsem pravnih oseb. Postopki upravljanja terjatev so določeni, zato ocenjujemo, da je posojilno tveganje obvladljivo.

Družba Melamin d.d. Kočevje redno spremlja stanje terjatev do kupcev z namenom, da se izpostavljenost tveganju zaradi nepoplačanih terjatev ne bi dvignila nad sprejemljiv nivo. Najvišja izpostavljenost družbe Melamin d.d. Kočevje je enaka knjigovodski vrednosti terjatev do kupcev.

Poglobljena finančna in gospodarska kriza je tudi v letu 2011 privedla do slabše likvidnosti naših kupcev, vendar smo tveganja, povezana z neizpolnitvijo medsebojnih obveznosti poslovnih partnerjev, obvladovali z naslednjimi ukrepi:

- zavarovanje terjatev iz poslovanja pri Zavarovalnici Triglav d.d.,
- dodatno zavarovanje bolj tveganih terjatev do kupcev s finančnimi instrumenti (bančnimi garancijami, dokumentarnimi akreditivi) in pravnimi instrumenti (vpis hipotek, pridržki lastninske pravice),
- redno smo preverjali bonitete vseh novih in obstoječih partnerjev,
- sistematično smo izterjevali terjatve.

Glede na navedene ukrepe in glede na to, da je imela družba Melamin d.d. Kočevje ob koncu leta 2011 večino svojih terjatev do kupcev zavarovanih, vodstvo ocenjuje, da je izpostavljenost posojilnim tveganjem obvladljivo.

#### *Valutno tveganje*

Večino prodaje in nabave družba Melamin d.d. Kočevje opravi na evrskem območju oziroma se pogodbe sklepajo v evrih.

Teže se valutnim tveganjem izognemo pri poslovanju izven evro območja. Tega poslovanja je malo, kar pa ne pomeni večjega tveganja.

Izpostavljenost družbe Melamin d.d. Kočevje valutnim tveganjem ocenjujemo kot majhno.

## Poslovna tveganja

### *Zunanja tveganja*

Izpostavljenost zunanjim tveganjem delno zmanjšujejo partnerski odnosi s kupci, kvalitetni izdelki in učinkovite dobave. K zmerni izpostavljenosti tovrstnim tveganjem pripomore tudi razmeroma uravnotežena prodaja po posameznih prodajnih področjih.

### *Premoženjska tveganja*

Družba Melamin d.d. Kočevje svoja najpomembnejša premoženjska tveganja (požarno, potresno, strojelomno, transportno), tveganje proizvajalčeve odgovornosti, tveganje civilne odgovornosti ter tveganja nezgod zaposlenih na službenih poteh in delovnem mestu sistematično prenaša na zavarovalnice.

### *Prodajna tveganja*

Prodajna tveganja so tveganja strategije trženja, ki jo izvaja podjetje, kot so upravljanje blagovnih znamk, cenovna politika, distribucijska mreža, promocijske aktivnosti in drugo. K temu sodi tudi tveganje večje pogajalske moči velikih industrijskih kupcev. V družbi Melamin d.d. Kočevje prodajna tveganja omejujemo z ustreznimi trženjski postopki, razpršenostjo kupcev in trgov, različnostjo izdelkov, razvojem novih in kvalitetnih izdelkov. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tovrstnim tveganjem zmerna.

### *Nabavna tveganja*

Dogajanja v zadnjih nekaj letih kažejo na velike spremembe na področju naših surovin ter dobaviteljev. Nabavna tveganja lahko razdelimo na:

- tveganja povišanja cen surovin,
- tveganja zaradi zamud oziroma neizdobav,
- tveganja zaradi nekakovosti surovin.

V zadnjih letih doživljamo stalna nihanja cen surovin, predvsem zaradi občutnih sprememb cen nafte in zemeljskega plina kot glavne osnove za večino naših surovin. Pri naših izdelkih pogosto uporabljamo surovine, ki jih proizvaja zelo omejeno število proizvajalcev. V ekstremnih primerih je ustrezen dobavitelj lahko le eden. Navedeno močno zmanjšuje naše nabavne možnosti in povzroča tudi visoka tveganja za zagotovitev nemotene oskrbe s surovinami.

Omenjena tveganja zmanjšujemo s trdnimi (pogodbenimi in partnerskimi) dogovori z dobavitelji, nakupi v ugodnih časovnih obdobjih, stalnim ocenjevanjem in z izborom dobaviteljev, nenehnim iskanjem novih nabavnih virov, optimizacijami receptur. Z naštetimi ukrepi ter visokimi standardi, ki jih postavljamo za naše dobavitelje in vhodne surovine, vsekakor zmanjšujemo našeta tveganja, ki pa se jim v celoti ni mogoče izogniti. Najpomembnejši trendi, zaradi katerih prihaja do nabavnih tveganj, so izrazito globalni in na njih težko vplivamo. Zato smo prav nabavnim tveganjem močno izpostavljeni.

### *Produktna tveganja*

Osredotočeni smo na obvladovanje tveganj, ki lahko privedejo do reklamacij naših izdelkov na trgu ter v skrajnem primeru do odpovedi oziroma produktne odgovornosti proizvajalca. Produktna tveganja omejujemo z ustreznimi sistemi razvoja in zagotavljanja kakovosti v okviru proizvodnih, prodajnih poprodajnih postopkov. Tovrstna tveganja dodatno

zmanjšujemo z zavarovanjem produktne odgovornosti. Vzpostavljen imamo sistem vodenja SIST EN ISO 9001/2000. Omenjeni sistemi omogočajo nadzor postopkov, ciljno vodenje in spremljanje ciljev ter sistematično skrb za nenehne izboljšave, tehnološko opremljenost in posodabljanje opreme. Ocenjujemo, da je izpostavljenost produktnim tveganjem zmerna.

#### *Naložbena tveganja*

Naložbena tveganja ocenjujemo kot zmerna ne glede na zaostreno okoljevarstveno zakonodajo na področju Evropske Unije. S stalnim spremljanjem trendov znotraj EU in prilagajanjem novim zahtevam na osnovi lastnih razvojnih rešitev sledimo spremembam na trgu EU kot tudi spremembam na trgih izven Evropske skupnosti.

Poudarek razvojnih naložb je razvoj novih izdelkov z višjo dodano vrednostjo. Pred vsako odločitvijo za izvedbo naložbenega projekta izvedemo temeljite presoje upravičenosti tako s stališča ekonomike naložbe kot drugih strateških oziroma sinergijskih učinkov naložbe (povečanje tržnega deleža, dostop do novih tehnologij, izdelkov).

#### *Proizvodna tveganja*

Ocenjujemo, da je izpostavljenost proizvodnim tveganjem zmerna.

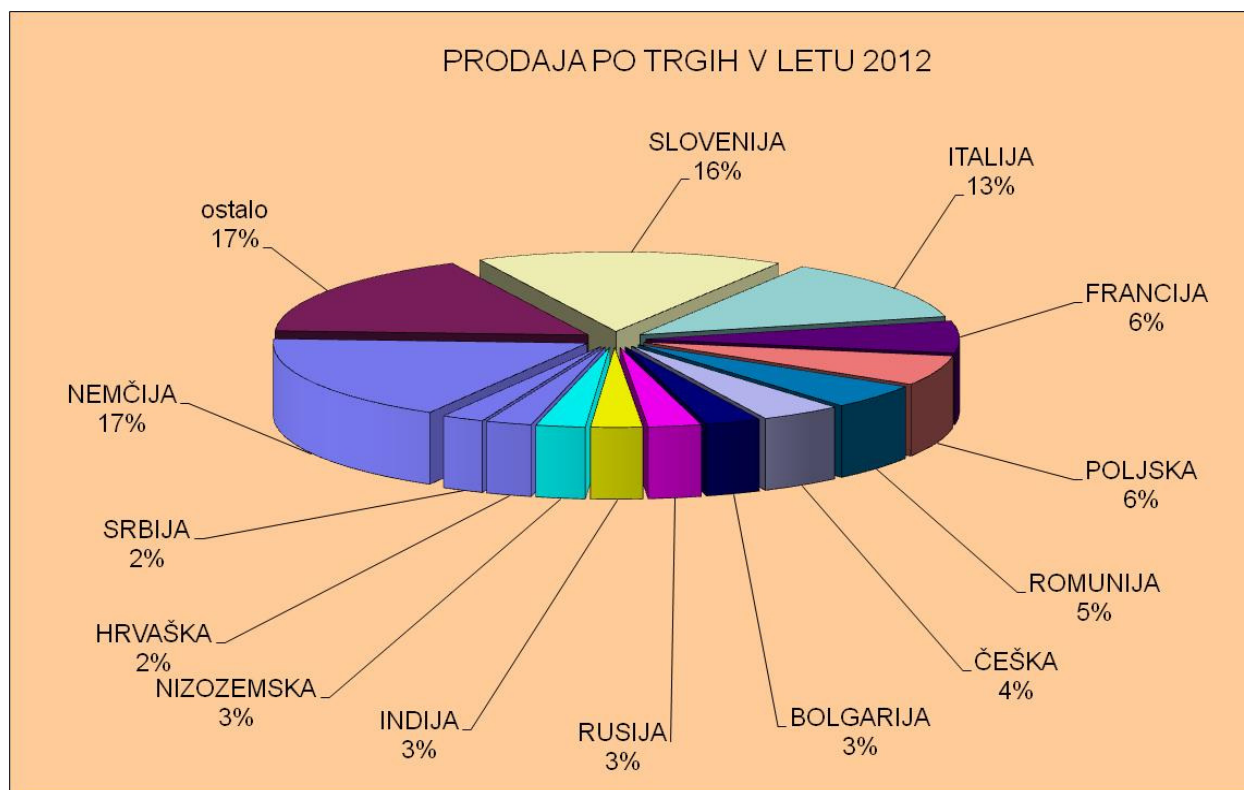
V preteklem letu smo uspešno nadaljevali projekt pridobivanja okoljevarstvenih in proizvodnih dovoljenj. Pridobitev teh pomembnih dovoljenj ni bila samo izvedba upravnih postopkov, temveč tudi dolgoletni investicijski cikel posodabljanja in prilagajanja proizvodnih procesov v skladu s pozitivno evropsko zakonodajo in smernicami za tovrstno proizvodnjo in ravnanje z nevarnimi snovmi in s kemikalijami. Zavedamo se, da ne zadošča samo pridobitev proizvodnih dovoljenj, temveč je nujno stalno odgovorno izvajanje proizvodnih in poslovnih procedur, ki jih periodično tudi čim bolj objektivno preverjamo prek zunanjih presoj v skladu z mednarodnimi ISO standardi (ISO 9001, ISO 14001.....).

Družba Melamin d.d. Kočevje vlaga veliko energije in sredstev v preventivne ukrepe za preprečevanje kritičnih situacij. Med te ukrepe sodijo stalno izobraževanje zaposlenih, tehnični ukrepi za preprečevanje nesreč in odpravljanje potencialnih nevarnosti, vzdrževanje ter upoštevanje načela stalnega uvajanja novih pozitivnih rešitev za preprečevanje nevarnosti.

Sistem upravljanja proizvodnje aktivno prilagajamo, da bi znižali izpostavljenost proizvodnim tveganjem. Predvsem zagotavljamo varnost proizvodnih procesov in zadostne proizvodne kapacitete prek kvalitetnega servisa vzdrževanja (preventivno in vzdrževanje po stanju). Strateško pa zagotavljamo zmerna proizvodna tveganja s pomočjo zagotavljanja varnostnih kapacitet.

### 3.9. NAČRT ZA LETO 2012

Načrtovana vrednost prodaje je 40.804.099 EUR in je večja za 3 % od leta 2011. Predviden je celotni dobiček pred obdavčenjem v višini 642.689 EUR. Načrtujemo, da bomo na tujem trgu prodali 85 % vseh naših izdelkov.



Za leto 2012 načrtujemo investicije v višini 3.000.000 EUR. Glavna investicijska vlaganja bodo v novo kotlovnico na biomaso, v proizvodnjo ter v razvoj in raziskave PE Kemična industrija.

Tabela št. 4: Načrtovani kazalniki za leto 2012

KAZALNIKI	Načrt
% čistih prihodkov iz prodaje na tujih trgih v prihodkih	85%
% amortizacije v odhodkih	7%
Celotna gospodarnost (prihodki/odhodki)	2%
% donosnost prodaje (čisti dobiček/čisti prihodki *100)	2%
ROE (Return of equity)	4%
Prihodki na zaposlenega v EUR (čisti prih. iz prod./povpr. št. zaposlenih.)	213.634
Stroški dela na zaposlenega v EUR (str.dela/povprečno št. zaposlenih)	25.202
Plače na zaposlenega - v EUR (plače/povprečno.št.zap.)	18.936
Čisti dobiček na zap. EUR (čisti dob./povprečno. št. zaposlenih)	3.365
Bruto dodana vrednost na zap. - v EUR (bruto dod. vred./povp. št. zap.)	46.502

Načrtujemo, da bo v Melaminu d.d. Kočevje na koncu poslovnega leta 2012 zaposlenih 191 delavcev.

## 4. RAČUNOVODSKO POROČILO

### 4.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

#### 4.1.1. Bilanca stanja

Tabela št. 5: Bilanca stanja – razširjena oblika po SRS  
na dan 31. decembra 2011

v EUR brez centov

	Postavka	Pojasnila	2011	2010
<b>SREDSTVA</b>				
<b>A.</b>	<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>4.3.1.</b>	<b>34.729.504</b>	<b>35.577.935</b>
<b>I.</b>	<b>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>4.3.1.1.</b>	<b>155.985</b>	<b>175.897</b>
1.	dolgoročne premoženjske pravice		65.375	85.287
2.	dolgoročno odloženi stroški razvijanja		90.610	90.610
<b>II.</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>4.3.1.1.</b>	<b>21.674.241</b>	<b>22.342.147</b>
1.	Zemljišča in zgradbe		5.321.762	5.403.488
a)	zemljišča		1.270.634	1.270.634
b)	zgradbe		4.051.128	4.132.854
2.	Proizvajalne naprave in stroji		12.842.683	14.154.003
3.	Druge naprave in oprema		317.307	314.399
4.	Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		3.192.489	2.470.257
a)	predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		1.700.099	1.700.000
b)	opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		1.492.390	770.257
<b>III.</b>	<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>4.3.1.2.</b>	<b>53.895</b>	<b>14.715</b>
1.	Druge dolgoročne naložbe		51.000	1.000
2.	Druga dolgoročno dana posojila drugim		2.895	13.715
<b>IV.</b>	<b>Dolgoročne poslovne terjatve do drugih</b>		<b>224</b>	<b>170</b>
<b>V.</b>	<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>4.3.1.3.</b>	<b>302.310</b>	<b>416.578</b>
<b>B.</b>	<b>Kratkoročna sredstva</b>		<b>12.292.217</b>	<b>12.447.441</b>
<b>I.</b>	<b>Zaloge</b>	<b>4.3.1.4.</b>	<b>4.125.075</b>	<b>3.470.069</b>
1.	Material		2.167.215	2.130.048
2.	Nedokončana proizvodnja		645.915	311.263
3.	Proizvodi in trgovsko blago		1.292.096	1.020.511
4.	Predujmi za zaloge		19.849	8.247
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>4.3.1.5.</b>	<b>610.494</b>	<b>616.872</b>
1.	Druge kratkoročne finančne naložbe		610.494	616.872
<b>III.</b>	<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>4.3.1.6.</b>	<b>7.497.235</b>	<b>8.242.923</b>
1.	kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		7.276.583	7.547.453
2.	kratkoročne poslovne terjatve do drugih		220.652	695.470
<b>IV.</b>	<b>Denarna sredstva</b>	<b>4.3.1.7.</b>	<b>59.413</b>	<b>117.577</b>
<b>C.</b>	<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>4.3.1.8.</b>	<b>250.632</b>	<b>180.987</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>				
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>4.3.1.9.</b>	<b>15.034.031</b>	<b>14.874.458</b>
<b>I.</b>	<b>Vpoklicani kapital</b>		<b>1.459.137</b>	<b>1.459.137</b>
1.	Osnovni kapital		1.459.137	1.459.137
<b>II.</b>	<b>Kapitalske rezerve</b>		<b>3.542.606</b>	<b>3.542.606</b>
<b>III.</b>	<b>Rezerve iz dobička</b>		<b>7.025.305</b>	<b>6.683.084</b>
1.	Zakonske rezerve		5.345.261	5.345.261
2.	Rezerve za lastne delnice		0	0
3.	Lastne delnice		0	0
4.	Druge rezerve iz dobička		1.680.044	1.337.823
<b>IV.</b>	<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>		<b>2.664.761</b>	<b>2.637.236</b>
<b>V.</b>	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>		<b>342.222</b>	<b>552.395</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>4.3.1.10</b>	<b>1.398.172</b>	<b>1.390.109</b>
1.	Rezervacije za pokojnine podobne obv.		500.655	478.739
2.	Druge rezervacije		500.000	500.000
3.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		397.517	411.370
<b>C.</b>	<b>Dolgoročne obveznosti</b>		<b>7.852.914</b>	<b>9.319.917</b>
<b>I.</b>	<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.3.1.11.</b>	<b>7.772.668</b>	<b>9.239.671</b>
1.	do bank		7.772.668	9.239.671
<b>II.</b>	<b>Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih</b>		<b>80.246</b>	<b>80.246</b>
<b>Č.</b>	<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>4.3.1.12.</b>	<b>10.169.274</b>	<b>9.746.661</b>
<b>I.</b>	<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>		<b>3.232.598</b>	<b>2.696.989</b>
1.	kratkoročne finančne obveznosti do bank		3.232.598	2.696.989
<b>II.</b>	<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>		<b>6.936.676</b>	<b>7.049.672</b>
1.	kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		6.232.331	6.427.055
2.	kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		183	201.609
3.	kratkoročne poslovne obveznosti do drugih		704.162	421.008
<b>D.</b>	<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>4.3.1.13.</b>	<b>275.113</b>	<b>246.790</b>
	Zabilančna sredstva	<b>4.3.1.14.</b>	<b>16.447.887</b>	<b>21.539.159</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 40 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov.

## 4.1.2. Izkaz poslovnega izida

Tabela št. 6: Izkaz poslovnega izida  
za leto končano na dan 31. decembra 2011

		v EUR brez centov		
	Postavka	Pojasnila	2011	2010
<b>1.</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>4.3.2.1</b>	<b>39.657.010</b>	<b>33.548.843</b>
	na domačem trgu		5.753.908	5.176.879
	na tujem trgu		33.272.902	28.199.626
	blago in material na domačem trgu		575.674	112.480
	blago in material na tujem trgu		54.526	59.858
<b>2.</b>	<b>Sprememba vrednosti zalog proiz.in nedok.proizvodnje</b>		<b>606.238</b>	<b>-189.485</b>
<b>3.</b>	<b>Usredstveni lastni proizvodi in storitve</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Drugi poslovni prihodki</b>	<b>4.3.2.2.</b>	<b>669.673</b>	<b>881.838</b>
	prevrednotovalni poslovni prihodki		46.723	92.980
	prihodki od porabe rezervacij		1.196	86.151
	drugi prihodki		621.754	702.707
	<b>Kosmati donos iz poslovanja</b>		<b>40.932.921</b>	<b>34.241.196</b>
<b>5.</b>	<b>Stroški blaga,materiala in storitev</b>	<b>4.3.2.3.</b>	<b>31.650.880</b>	<b>25.905.846</b>
	nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		573.522	150.701
	stroški porabljenega materiala		27.652.587	22.647.353
	stroški storitev		3.424.771	3.107.792
<b>6.</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>4.3.2.4.</b>	<b>4.789.280</b>	<b>4.579.231</b>
	stroški plač		3.597.047	3.397.717
	stroški socialnih zavarovanj		261.488	249.911
	stroški pokojninskih zavarovanj		412.023	387.202
	drugi stroški dela		518.722	544.401
<b>7.</b>	<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>4.3.2.5.</b>	<b>3.188.349</b>	<b>2.839.873</b>
	amortizacija		2.819.502	2.729.225
	prevrednotovalni poslovni odhodki osnovnih sredstev		173.227	1.018
	prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev		195.620	109.630
<b>8.</b>	<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>4.3.2.6</b>	<b>149.311</b>	<b>162.893</b>
	drugi poslovni odhodki		149.311	162.893
	<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>1.155.101</b>	<b>753.353</b>
<b>9.</b>	<b>Finančni prihodki iz finančnih naložb</b>	<b>4.3.2.7.</b>	<b>76.891</b>	<b>55.817</b>
	finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		20.500	0
	finančni prihodki iz danih posojil drugim		56.391	55.817
<b>10.</b>	<b>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih</b>		<b>8.571</b>	<b>18.981</b>
<b>11.</b>	<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>4.3.2.8.</b>	<b>419.351</b>	<b>213.539</b>
	finančni odhodki iz posojil prejetih od bank		419.351	213.539
<b>12.</b>	<b>Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti</b>		<b>22.501</b>	<b>1.443</b>
<b>13.</b>	<b>Finančni izid</b>		<b>-356.390</b>	<b>-140.184</b>
<b>14.</b>	<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>798.711</b>	<b>613.169</b>
<b>15.</b>	<b>Davek od dobička</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16.</b>	<b>Odloženi davek</b>	<b>4.3.2.9.</b>	<b>-114.268</b>	<b>-60.774</b>
<b>17.</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>4.3.2.10</b>	<b>684.443</b>	<b>552.395</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 40 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov.

### 4.1.3. Izkaz denarnih tokov

Tabela št. 7: Izkaz denarnih tokov  
za leto, končano na dan 31. decembra 2011

		v EUR brez centov		
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	Pojasnila	2011	2010
a)	<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>		<b>4.058.055</b>	<b>3.486.926</b>
	Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		40.970.429	34.311.886
	Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz poslov.obveznosti		-36.798.106	-30.764.186
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-114.268	-60.774
b)	<b>Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja</b>		<b>58.641</b>	<b>-963.527</b>
	Začetne manj končne poslovne terjatve		745.634	-2.346.974
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev		-69.645	-470.922
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek		114.268	60.774
	Začetne manj končne zaloge		-655.006	247.504
	Končni manj začetni poslovni dolgovi		-112.996	1.089.353
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije		36.386	456.738
c)	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju( a + b )</b>		<b>4.116.696</b>	<b>2.523.399</b>
<b>B.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
a)	<b>Prejemki pri naložbenju</b>		<b>22.380</b>	<b>3.090</b>
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		1.880	3.090
	Prejemki od dobljenih deležev v dobičku (naložbe)		20.500	0
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		0	0
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		0	0
b)	<b>Izdatki pri naložbenju</b>		<b>-2.359.087</b>	<b>-3.962.330</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-13.164	-14.205
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-2.316.455	-3.718.125
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		-10.199	0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-19.269	-230.000
c)	<b>Prebitek izdatkov pri naložbenju ( a + b )</b>		<b>-2.336.707</b>	<b>-3.959.240</b>
<b>C.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
a)	<b>Prejemki pri financiranju</b>		<b>655.000</b>	<b>1.796.933</b>
	Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		0	1.796.933
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		655.000	0
b)	<b>Izdatki pri financiranju</b>		<b>-2.493.153</b>	<b>-486.612</b>
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		-363.502	-200.406
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.608.341	0
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	-170.000
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-521.310	0
	Izdatki za vračilo nepovr.sredstev-popravek izida 2009		0	-116.206
c)	<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ( a + b )</b>		<b>-1.838.153</b>	<b>1.310.321</b>
<b>Č.</b>	<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>		<b>59.413</b>	<b>117.577</b>
	Denarni izid v obdobju ( Ac + Bc + Cc )		-58.164	-125.520
	Začetno stanje denarnih sredstev		117.577	243.097

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 40 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 4.1.4. Izkaz gibanja kapitala

Tabela št. 8: Izkaz gibanja kapitala

za leto, končano na dan 31. decembra 2011

v EUR brez centov

Postavke	Vpoklicni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve za lastne delnice				Druge rez. iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Kapital skupaj
			Zakonske rezerve	Lastne delnice	Lastne delnice	Druge rez. iz dobička				
	I	II	III/1	III/2	III/3	III/4	IV	V	VI	
<b>A.1. Stanje 01.01.2011</b>	1.459.137	3.542.606	5.345.261	0	0	1.337.823	2.637.236	552.395	14.874.458	
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala -transakcije z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	-524.870	0	-524.870	
a) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-524.870	0	-524.870	
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	0	0	0	0	0	0	0	684.443	684.443	
a) vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	684.443	684.443	
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	342.221	552.395	-894.616	0	
a) razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	552.395	-552.395	0	
b) razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	342.221	0	-342.221	0	
<b>D. Stanje 31. 12. 2011</b>	1.459.137	3.542.606	5.345.261	0	0	1.680.044	2.664.761	342.222	15.034.031	

Postavke	Vpoklicni kapital	Kapital. rezerve	Rezerve za lastne delnice				Druge rez. iz dobička	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Kapital skupaj
			Zakonske rezerve	Lastne delnice	Lastne delnice	Druge rez. iz dobička				
	I	II	III/1	III/2	III/3	III/4	IV	V	VI	
<b>A.1. Stanje 01.01.2010</b>	1.459.137	3.542.606	5.345.261	0	0	1.337.823	2.577.187	176.255	14.438.269	
a) Preračun za nazaj								-116.206	-116.206	
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	1.459.137	3.542.606	5.345.261	0	0	1.337.823	2.577.187	60.049	14.322.063	
<b>B 1. Spremembe lastniškega kapitala -transakcije z lastniki</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>B 2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	0	0	0	0	0	0	0	552.395	552.395	
a) vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	552.395	552.395	
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>	0	0	0	0	0	0	60.049	-60.049	0	
a) razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	60.049	-60.049	0	
<b>D. Stanje 31. 12. 2010</b>	1.459.137	3.542.606	5.345.261	0	0	1.337.823	2.637.236	552.395	14.874.458	

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 40 do 63 so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 4.1.5. Izkaz vseobsegajočega poslovnega izida

Tabela št. 9: Izkaz vseobsegajočega poslovnega izida za leto, končano na dan 31. decembra 2011

		v EUR brez centov	
	Postavka	2011	2010
1.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	684.443	552.395
2.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi		
3.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi		
4.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov		
5.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi sredstvi razpoložljivimi za prodajo		
6.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi in odtujenimi skupinami v posesti za prodajo		
7.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe, pripoznani v zadržanem dobičku/izgubi		
8.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladanih družb, obračunanih po kapitalski metodi		
9.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		
10.	Davek od dohodka pravnih oseb od drugega vseobsegajočega donosa		
11.	<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>	<b>684.443</b>	<b>552.395</b>

#### 4.1.6. Bilančni dobiček

Tabela št. 10: Bilančni dobiček za leto, končano na dan 31. decembra 2011

	v EUR	
Postavka	2011	2010
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>684.442,96</b>	<b>552.394,74</b>
<b>Preneseni čisti dobiček +</b>	<b>2.664.760,76</b>	<b>2.637.235,52</b>
Zmanjšanje rezerv iz dobička +	0,00	0,00
Zmanjšanje rezerv za lastne delnice +	0,00	0,00
Povečanje rezerv iz dobička -	342.221,48	0,00
Povečanje rezerv za lastne deleže -	0,00	0,00
<b>Bilančni dobiček</b>	<b>3.006.982,24</b>	<b>3.189.630,26</b>

## IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano 31. decembra 2011 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 40 do 63.

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov poslovanja za leto 2011.

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 vodeno računovodstvo, 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. 2012

## **4.2. POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV**

### **4.2.1. Osnove za pripravo**

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 srednjem tečaju Banke Slovenije. Pozitivne in negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se prepoznajo v izkazu poslovnega izida med prevrednotovalnimi prihodki oziroma odhodki.

### **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. Doba uporabnosti se določi na podlagi prihodkov, ko se bo projekt usredstvil.
- 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. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Ko se obračunava amortizacija neopredmetenega sredstva, se ta pripozna v izkazu poslovnega izida.
- Knjigovodska vrednost neopredmetena sredstva se preverja enkrat na leto za oslabitev.
- Dobički in izgube iz izločitve ali odtujitve neopredmetenega sredstva se ugotovijo kot razlika med prodajno vrednostjo iz odtujitve in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter se pripoznajo kot prihodki ali odhodki v izkazu poslovnega izida, ko se osnovno sredstvo izloči ali odtuji.

#### **Opredmetena osnovna sredstva**

- Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za enakomerno časovno obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev.
- V nabavni vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva so vštetni njegova nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.
- Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali izločena, ker od njih ni več možno pričakovati koristi. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja 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.
- 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.
- Preostala vrednost sredstev, ocenjena doba koristnosti oziroma metoda amortizacije je pregledana oziroma spremenjena, če je potrebno, enkrat na leto pri pripravi letnih računovodskih izkazov.

### **Nadomestljiv znesek nekratkoročnih sredstev**

- Družba oceni, ali obstajajo morebitni dejavniki, ki nakazujejo, da bi bilo treba nekratkoročna sredstva oslabilati. Če bi knjigovodska vrednost preseгла nadomestljivo vrednost, se vrednost sredstva oslabi na vrednost nadomestljivega zneska posameznega sredstva ali denar ustvarjajoče enote. Nadomestljiva vrednost je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje posameznega sredstva ali denar ustvarjajoče enote, oziroma je vrednost v uporabi, in sicer višja izmed njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki odraža sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje, povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od ostalih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabilave, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

### **Popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih 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 naslednje kategorije: 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 učinkovitih obresti.
- Finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se pri začetnem pripoznavanju ovrednotijo po nabavni vrednosti.

### **Zaloge**

- Zaloge surovin in materiala, pomožnega materiala, drobnega inventarja, embalaže in itd. so vrednotene po nabavni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Nabavna vrednost je sestavljena iz nakupne cene materiala, uvoznih dajatev, prevoznih stroškov, morebitnih stroškov nakladanja, razkladanja, poštnine. Poraba zalog surovin se vrednoti po metodi tehtane povprečne cene.
- Zaloge nedokončane proizvodnje, polizdelkov in gotovih proizvodov so vrednotene po proizvodjalnih stroških. Ti stroški obsegajo neposredne stroške surovin in embalaže, stroške proizvodnih storitev, stroške dela, amortizacijo in del splošnih proizvodjalnih stroškov. Pri izkazovanju zalog nedokončane proizvodnje, polizdelkov in končnih izdelkov družba uporablja planske (stalne) cene. Mesečno se ugotavljajo odmiki po skupinah zalog .
- 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 čisto iztržljivo 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.
- Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje pogodbeno povečanje oziroma zmanjšanje njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se lahko na koncu poslovnega leta ali med njim. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje terjatev zaradi odprave njihove oslabitve.
- 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 ustrežno listino ali oceno stroškovne nesmotrnosti 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 v blagajni, denar pri banki ter kratkoročni depoziti z zapadlostjo do treh mesecev .
- 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 osnovni 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.
- Neposredni dodatni stroški izdaje novih delnic, zmanjšani za davčne učinke, bremenijo kapital. Ob morebitni poznejši prodaji ali izdaji teh delnic so vsi učinki prodaje ali izdaje vključeni v kapital.

## **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 razmejitev**

- Aktivne kratkoročne časovne razmejitev 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 razmejitev 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 razlikah, subvencijah in odškodninah.

### **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).

### **Državne podpore**

- Državne podpore se pripoznajo po pošteni vrednosti, vendar ne, dokler ne obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba Melamin d.d. Kočevje izpolnila pogoje v zvezi z njimi in podpore prejela. Državne podpore se pripoznajo kot prihodki v obdobjih, v katerih se vzporejajo z zadevnimi stroški, ki naj bi jih nadomestile. Če se državna podpora nanaša na določeno sredstvo, se pripozna kot razmejeni prihodek, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida v obdobju pričakovane dobe uporabnosti sredstva v enakih letnih obrokih.

### **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 vštevata 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.
- Prispevki v pokojninski sklad na ravni države, socialno zavarovanje, zdravstveno zavarovanje in zavarovanje za brezposelnost pripozna družba Melamin d.d. Kočevje kot tekoče stroške obdobja. Pripozna se tudi morebitne prihodnje stroške na podlagi kolektivne pogodbe v zvezi z zaposlenimi. Omenjeni stroški so preračunani na podlagi aktuarske metode in so pripoznani čez celotno obdobje posameznih zaposlenih, na katere se nanaša kolektivna oz. individualna pogodba.

## **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 2011 je za obračun davka od dobička uporabljena 20 % davčna stopnja.

## **Odloženi davki**

- Odloženi davki so predvsem posledica razlik med poslovnim izidom ter v davčnem obračunu ugotovljenim obdavčljivim poslovnim izidom, ki so začasne 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 denarnih tokov**

- Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2011 in bilance stanja na dan 31.12.2010, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2011 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 denarnih tokov za leto 2011 ne izkazuje, ker ni povezan s prejemki in izdatki.

### 4.3. RAZČLENITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

#### 4.3.1. Bilanca stanja

##### Sredstva

##### 4.3.1.1. Neopredmetena in opredmetena dolgoročna sredstva

Tabela št. 11: Neopredmetena dolgoročna sredstva

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Odloženi stroški razvijanja	90.611	90.611
Dolgoročne premoženjske pravice	65.374	85.286
<b>Skupaj</b>	<b>155.985</b>	<b>175.897</b>

Odloženi stroški razvijanja melaminskih pen v vrednosti 90.610 EUR so nastali v letu 2007 in 2008. Projekt se je nadaljeval tudi v letih od 2009 do 2011, vendar družba ni usredstvila teh stroškov zaradi dobljenih nepovratnih sredstev na podlagi razpisa »Neposredne spodbude za skupne razvojne investicijske projekte – projekti 2008«. Namen in cilj projekta je dvig konkurenčnosti, prodor na nova tržišča, razvoj in optimizacija receptur in razvoj primerne strojne opreme. Predvidena realizacija projekta je leto 2013.

V strukturi sredstev predstavljajo neopredmetena dolgoročna sredstva 0,4 odstotka.

Tabela št. 12: Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR brez centov

Postavka	Dolgoročne premoženjske pravice	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	Emisijski kuponi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>328.869</b>	<b>90.610</b>	<b>19.618</b>	<b>439.097</b>
Pridobitve	13.164	0	0	13.164
Povečanje nabav.vrednosti	0	0	0	0
Izločitve oz poraba	-29.982	0	-10.744	-40.726
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>312.051</b>	<b>90.610</b>	<b>8.874</b>	<b>411.535</b>
<b>Popravek vrednosti</b>				
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>263.200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>263.200</b>
Izločitve	-29.982	0	0	-29.982
Amortizacija	22.332	0	0	22.332
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>255.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>255.550</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>				
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>65.669</b>	<b>90.610</b>	<b>19.618</b>	<b>175.897</b>
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>56.501</b>	<b>90.610</b>	<b>8.874</b>	<b>155.985</b>
Stopnja odpisa 2010	80,0	0,0	0,0	59,9
Stopnja odpisa 2011	81,9	0,0	0,0	62,1

Dolgoročne premoženjske pravice se nanašajo na licence in računalniške programe.

Družba ima dovoljenje za izpuščanje toplogrednih plinov in iz tega naslova dodeljene emisijske kupone. Stanje na koncu v vrednosti 8.874 EUR se nanaša na obdobje porabe za leto 2012.

## Osnovna sredstva, ki se pridobivajo:

Osnovna sredstva v pridobivanju v vrednosti 1.492.390 se nanašajo predvsem na investicijo rekonstrukcija in modernizacija reaktorske proizvodnje ( R5 linija ) v vrednosti 979.512 EUR za katero je družba prejela kredit banke s subvencijo obrestne mere in garancije Slovenskega Podjetniškega sklada ter projekt Razvoj melaminskih pen (delno sofinanciranje Javne agencije za tehnološki razvoj Republike Slovenije, Ministrstva za gospodarstvo, za sofinanciranje projekta »Razvoj Melaminskih pen 09-11) v vrednosti 327.577 EUR. Obe večji investiciji se bosta zaključili v letu 2012.

Predujem v vrednosti 1.700.000 EUR se nanaša na dela povezana s sanacijo zemljišča in ostalih storitev povezanih s pridobitvijo novih prostorov in zemljišča za širitev proizvodnje.

Tabela št. 13: Tabela gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v EUR brez centov

Postavka	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Stal.sred. v pridob.	Predujmi stal. sred.
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 01.01.2011	1.270.634	9.212.450	30.899.752	770.257	1.700.000
Pridobitve	0	76.046	856.724	2.316.719	97.112
Povečanje nabavne vrednosti	0	142.914	334.394	0	0
Prenos v uporabo	0	0	0	-1.410.078	-97.013
Odtujitve, odpisi	0	-113.398	-99.477	-184.508	0
Stanje 31.12.2011	1.270.634	9.318.012	31.991.393	1.492.390	1.700.099
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 01.01.2011	0	5.079.596	16.431.350	0	0
Odtujitev in odpisi	0	-113.398	-96.430	0	0
Amortizacija	0	300.688	2.496.483	0	0
Stanje 31.12.2011	0	5.266.884	18.831.403	0	0
<b>Neodpisana vrednost</b>					
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>1.270.634</b>	<b>4.132.854</b>	<b>14.468.402</b>	<b>770.257</b>	<b>1.700.000</b>
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>1.270.634</b>	<b>4.051.128</b>	<b>13.159.990</b>	<b>1.492.390</b>	<b>1.700.099</b>
Stopnja odpisa 2010	0,0	55,1	53,2	0,0	0,0
Stopnja odpisa 2011	0,0	56,5	58,9	0,0	0,0

Uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2011 so ostale enake glede na leto 2010 :

	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 opredmetena osnovna sredstva	1,0	33,3

V letu 2011 so se aktivirala osnovna sredstva v vrednosti 1.410.078 EUR (oprema projekta H3M v vrednosti 473.849 EUR, gradbeni del in delno oprema nove linije R5 v vrednosti 191.041 EUR, HPLC za analizo v vrednosti 39.280 EUR, nove cisterne v vrednosti 51.005 EUR, centrifuga za HMM v vrednosti 39.169 EUR, kompresorska postaja v vrednosti 24.017 EUR, nova tehtnica v vrednosti 53.647 EUR, računalniška oprema v vrednosti 28.524 EUR, oprema in gradbeni del pralnice embalaže v vrednosti 47.071, sanacija tovarniškega dimnika v vrednosti

21.831 EUR, nadomestni deli v vrednosti 113.174 EUR, druga proizvodnja in pisarniška oprema v vrednosti 327.470 EUR). Pridobljena osnovna sredstva v letu 2011 so bila financirana z lastnimi sredstvi in delno s kreditom pri domači banki.

Družba je odpisala investicijo ( gradbeni del in opremo ) v nov obrat Smole III - projektna dokumentacija iz leta 2006. Projektna dokumentacija je bila izdelana za naložbe v nov obrat HMM II, destilacijske kolone, reaktorsko linijo R 8 in nov obrat Smole III. V tem obdobju je družbi uspelo optimizirati postopke za proizvodnjo do te mere, da predvidena investicija v nov obrat Smole III ni več potrebna. Odpisana vrednost ( prevrednotovalni odhodek ) znaša 170.437 EUR.

Dokumentacija za rušenje stare zgradbe v vrednosti 14.071 EUR se je iz investicij v teku prenesla v stroške storitev tekočega obdobja. Rušenje je bilo izvedeno v tem obdobju.

Neuporabna in uničena osnovna sredstva so se odpisala v vrednosti 212.875 EUR. Odpisana osnovna sredstva so imela sedanjo vrednost 3.047 EUR. Večji del vrednosti odpisa se nanaša na porušeno zgradbo (113.398 EUR).

Družba nima osnovnih sredstev v finančnem najemu.

Osnovna sredstva so obremenjena z zastavno pravico pri domači banki v vrednosti 12.543.261 EUR.

#### 4.3.1.2. Dolgoročne finančne naložbe in druge poslovne terjatve

Tabela št. 14: Dolgoročne finančne naložbe in druge poslovne terjatve v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne naložbe	51.000	1.000
Dolgoročno dana posojila	2.895	13.715
Druge poslovne terjatve	224	170
<b>Skupaj</b>	<b>54.119</b>	<b>14.885</b>

Posojila v vrednosti 2.895 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.

Dolgoročna naložba v vrednosti 1.000 EUR (1/22) je ustanovitveni vložek v zavod »Center odličnosti PoliMat«.

Družba Melamin d.d. Kočevje je z delniško družbo Gozdarstvo Grča gozdna proizvodnja, razrez lesa in trgovina ustanovila družbo z omejeno odgovornostjo Gromel Kočevje, podjetje za trajnostno soproizvodnjo toplote in električne energije. Vsak od družbenikov je vložil 50.000 EUR, kar predstavlja 50 odstotkov glede na celoto udeležbe v novo nastali družbi. Novo nastala družba deluje samostojno in neodvisno. Osnovni kapital družbe Gromel d.o.o.znaša 100.000 EUR, izid poslovanja v letu 2011 je negativen v višini 4.364 EUR, vrednost celotnega kapitala na dan 31.12.2011 pa je 97.916 EUR.

Tabela št. 15: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v EUR brez centov

Postavke	Dolg.dana posojila	Dolgoročna naložba
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 01.01.2011	17.239	1.000
Povečanje	0	50.000
Odplačilo	-4.723	
Prenos na krat.naložbe	-9.164	0
Stanje 31.12.2011	3.352	51.000
<b>Popravek vrednosti</b>		
Stanje 01.01.2011	3.524	0
Prenos na krat.obveznosti	-3.067	0
Stanje 31.12.2011	457	0
<b>Neodpisana vrednost</b>		
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>13.715</b>	<b>1.000</b>
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>2.895</b>	<b>51.000</b>

Na kratkoročne terjatve so se prenesle terjatve do zaposlenih iz naslova stanovanjskih kreditov in obveznost do odškodninske družbe za leto 2012.

#### 4.3.1.3 Odložene terjatve za davek

Tabela št. 16: Gibanje odloženih terjatev za davek

v EUR brez centov

Postavka	Odl. davek začasne razlike	Odl. davek 20 % za jubilejne nagrade	Odl. davek 20 % za odpravnine	Odl. davek 20 % za neizplačan LD	Odl. davek 20 % za davčne olajšave	Odl. davek 20 % za opcijski načrt	Skupaj
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>7.377</b>	<b>22.917</b>	<b>72.831</b>	<b>16.551</b>	<b>134.258</b>	<b>162.644</b>	<b>416.578</b>
Odprava terjatve IPI	0	0	0	0	-134.258	0	-134.258
Oblikovanje terjatve IPI	14.208	312	4.071	1.399	0	0	19.990
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>21.585</b>	<b>23.229</b>	<b>76.902</b>	<b>17.950</b>	<b>0</b>	<b>162.644</b>	<b>302.310</b>

Terjatve za odloženi davek so se zmanjšale predvsem zaradi delno porabljene terjatve za odloženi davek neizrabljenih davčnih olajšav iz leta 2008, 2009 in 2010.

#### 4.3.1.4. Zaloge

Tabela št. 17: Zaloge

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
<b>1. Zaloge surovin in materiala</b>	<b>2.167.215</b>	<b>2.130.048</b>
osnovni material	1.779.376	1.823.209
pomožni material, materiala za vzdrževanje	285.426	239.060
drobni inventar in embalaža	102.413	67.779
<b>2. Zaloge nedokončane proizvodnje, proizvodov in blaga</b>	<b>1.938.011</b>	<b>1.331.774</b>
nedokončana proizvodnja	645.915	311.263
gotovi proizvodi	980.390	664.173
proizvodi v tujem skladišču	311.706	356.338
proizvodi v dodelavi	0	0
<b>3. Predujmi za zaloge</b>	<b>19.849</b>	<b>8.247</b>
<b>Skupaj</b>	<b>4.125.075</b>	<b>3.470.069</b>

Vrednost zalog v letu 2011 se je v primerjavi s preteklim letom povečala za 18,9 odstotkov, v strukturi sredstev pa predstavljajo zaloge 11,9 odstotkov. Zaloge surovin so se povečale za 1,7 odstotkov, proizvodi pa za 45,5 odstotkov. V sestavi zalog imajo največji delež (52,5 odstotkov) zaloge osnovnega materiala (surovin). Za najpomembnejše proizvode ima družba določene varnostne zaloge.

Pri popisu zalog ni bilo ugotovljenih razlik. Med letom se je odpisala zaloga surovin zaradi kala, loma in nekurantnosti v vrednosti 3.642 EUR in gotovi proizvodi v vrednosti 43.441 EUR zaradi neustreznosti, pretečenega roka. Del stroškov odpisanih gotovih proizvodov in surovin je zavarovalnica pokrila v vrednosti 30.159 EUR. Zaloga pomožnega materiala, surovin in gotovih proizvodov se je prevrednotila v vrednosti 52.274 EUR.

#### 4.3.1.5. *Kratkoročna finančne naložbe*

Tabela št. 18: *Kratkoročna finančna sredstva*

<b>Postavka</b>	<b>v EUR brez centov</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kratkoročni depoziti pri bankah	0	600.400
Banke v državi	0	600.400
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	10.494	16.472
Stanovanjska posojila zaposlenim	10.494	16.472
Kratkoročne naložbe v delnice	600.000	0
<b>Skupaj</b>	<b>610.494</b>	<b>616.872</b>

Tabela št. 19: *Gibanje kratkoročnih finančnih naložb*

<b>Postavke</b>	<b>v EUR brez centov</b>		
	<b>kratk.finanč. naložbe- posojila</b>	<b>kratk.finanč. naložbe depozit</b>	<b>kratk.finanč. naložbe delnice</b>
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>16.472</b>	<b>600.400</b>	<b>0</b>
Povečanje	9.164	0	600.000
Zmanjšanje	-15.142	-600.400	0
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>10.494</b>	<b>0</b>	<b>600.000</b>

Povečanje naložb se nanaša predvsem na nakup 500 kosov rednih delnic družbe Gorenjska banka d.d. Kranj, oznake GBKR. Delnica ne kotira na borzi. Delnica je vrednotena po nabavni vrednosti.

#### 4.3.1.6. *Kratkoročne poslovne terjatve*

Tabela št. 20: *Poslovne terjatve*

<b>Postavka</b>	<b>v EUR brez centov</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>7.497.235</b>	<b>8.242.923</b>
kupci v državi	1.624.681	1.648.105
kupci v tujini	5.651.902	5.899.348
druge kratkoročne terjatve	220.652	695.470

Poslovne terjatve so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 9,0 odstotkov. Delež kupcev v tujini v strukturi poslovnih terjatev znaša 75,4 odstotkov in je večji od preteklega leta za 3,8 odstotnih točk. Valutna izpostavljenost je majhna. Delež terjatev v USD je 1,6 odstotka. Zavarovanih terjatev do kupcev v državi je 93,4 odstotkov, do kupcev v tujini pa 83,5 odstotkov.

Tabela št. 21: *Starostna analiza terjatev do kupcev*

<b>Postavka</b>	<b>v EUR brez centov</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Nezapadle terjatve do kupcev	5.744.617	6.257.648
Zapadle do 30 dni	1.237.655	1.008.562
Zapadle nad 30 dni	198.000	167.757
Zapadle nad 60 dni	52.291	77.136
Zapadle nad 90 dni	3.433	10.662
Zapadle nad 120 dni	40.587	25.688
<b>Skupaj</b>	<b>7.276.583</b>	<b>7.547.453</b>

Analiza ne vsebuje spornih terjatev do kupcev. Druge kratkoročne terjatve do drugih v skupni višini 220.652 EUR se skoraj v celoti nanašajo na terjatve do države iz naslova vračila davka na dodano vrednost v vrednosti 179.426 EUR .

Tabela št. 22: Pregled popravkov vrednosti terjatev do kupcev v EUR brez centov

Postavka	Bruto vrednost stalna	Popravek vrednosti	Čista vrednost 31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v državi	1.683.708	-59.026	1.624.682
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v tujini	5.760.344	-108.442	5.651.902
<b>Skupaj</b>	<b>7.444.052</b>	<b>-167.468</b>	<b>7.276.584</b>

Starostna struktura popravkov spornih terjatev: do 150 dni = 35.231 EUR, nad 150 dni = 50.966 EUR in nad 360 dni = 81.271 EUR .

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

Postavke	Sporne terjatve kupcev v državi	Sporne terjatve kupcev v tujini	Skupaj
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>13.410</b>	<b>61.881</b>	<b>75.291</b>
Povečanje	50.821	50.686	101.507
Zmanjšanje- plačilo	-3.033	0	-3.033
Odpis(lik.,steč.,pop,...)	-2.172	-4.125	-6.297
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>59.026</b>	<b>108.442</b>	<b>167.468</b>

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 poplačila s strani kupca. Oceno opravi odgovorna oseba v skladu s svojimi pooblastili. Za zavarovane terjatve pri zavarovalnici se popravki terjatev ne oblikujejo.

Povečanje popravka v vrednosti 101.507 je kot prevrednotovalni poslovni odhodek vključen v druge poslovne odhodke. Popravek se nanaša na terjatve do kupcev, ki so v letu 2011 uvedli postopek stečaja oz prisilne poravnave.

Odprava popravka v vrednosti 3.033 EUR je kot prevrednotovalni poslovni prihodek vključena v druge poslovne prihodke.

#### 4.3.1.7. Denarna sredstva

Tabela št. 24: Denarna sredstva v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	115	198
Denarna sredstva na računih	59.298	117.379
<b>Skupaj</b>	<b>59.413</b>	<b>117.577</b>

Družba nima odobrenega limita na transakcijskem računu.

#### 4.3.1.8. Aktivne časovne razmejitve

Tabela št. 25: Aktivne časovne razmejitve v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>250.632</b>	<b>180.987</b>

Največji del aktivnih časovnih razmejitev se nanaša na oblikovano terjatev do dobaviteljev za letne rabate v vrednosti 174.505 EUR in terjatev do CURS za povračilo trošarine za energente v vrednosti 65.646 EUR.

Tabela št. 26: Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v EUR brez centov

Postavke	AČR trošarina CURS	AČR ostalo	Skupaj
Stanje 01.01.2011	30.927	150.060	180.987
Povečanje	59.481	228.301	287.782
Zmanjšanje	-24.762	-193.375	-218.137
Stanje 31.12.2011	65.646	184.986	250.632

## Obveznosti do virov sredstev

### 4.3.1.9. Kapital

Celotni kapital se je povečal za čisti dobiček tekočega leta v vrednosti 684.443 EUR in zmanjšal za izplačane dividende v vrednosti 524.870 EUR..

O delitvi čistega dobička oz. bilančnega dobička v vrednosti 3.006.982,24 EUR bodo odločali predstavniki lastnikov na skupščini v letu 2012.

### Osnovni kapital

Osnovni kapital sestavlja 349.913 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 4,17 EUR in v vrednosti 1.459.137 EUR predstavlja v strukturi kapitala 9,7 odstotkov.

Delnice MELAMIN d.d. Kočevje (pod oznako MKOG) kotirajo na prostem trgu Ljubljanske borze. Število delničarjev na dan 31.12.2011 je 384.

Tabela št. 27: Deset največjih delničarjev

zap.št.	Deset največjih delničarjev	število delnic 31.12.2011	delež v cel. kapitalu
1.	NFD Holding d.d.; Ljubljana	186.370	53,26
2.	Sinacta d.o.o.; Ljubljana	85.659	24,48
3.	BPH d.o.o.; Ljubljana	7.282	2,08
4.	Triglav steber vzajemni sklad; Ljubljana	3.011	0,86
5.	Pangeršič Božidar; Kamnik	2.702	0,77
6.	Komunala Nova gorica	1.891	0,54
7.	JR Naložbe; Ljubljana	1.630	0,47
8.	Štefanič Srečko; Kočevje	1.563	0,45
9.	Kozinc Marjan; Kočevje	1.297	0,37
10.	SGP Zidgrad Idrija d.d.; Idrija	1.073	0,31
	<b>Skupaj prvih 10</b>	<b>292.478</b>	<b>83,59</b>
	Vsi ostali	57.435	16,41
	<b>SKUPNO ŠTEVILO DELNIC</b>	<b>349.913</b>	<b>100,0</b>

Tabela št. 28: Lastništvo delnic uprave in nadzornega sveta

zap.št.	Lastnik delnic	število delnic 31.12.2011	delež v cel. kapitalu
1.	Uprava: Srečko Štefanič	1.563	0,45
2.	Nadzorni svet: Jože Kozina	10	0,00
	<b>SKUPAJ</b>	<b>1.573</b>	<b>0,45</b>

## Rezerve iz dobička:

Večji del drugih rezerv predstavljajo rezerve za opcijska upravičenja in to v vrednosti 732.974 EUR. Oblikovala so se zabilančna sredstva za opcijski načrt v vrednosti 980.638 EUR vrednotena na dan 31.12.2006, ob upoštevanju takratne tržne vrednosti, ki ja znašala 7.600 SIT oz 31,0 EUR. Rezerva je bila oblikovana v letu 2005 za obdobje petih let in se je v letu 2009 podaljšala še za dve leti (do 30.6.2012). Opcijski načrt določa skupno število upravičenj v višini 50.000 delnic. Izvršenih pravic iz opcijskega načrta v obdobju od leta 2005 do konca leta 2011 ni izkoristil noben upravičenec.

## Preneseni čisti poslovni izid

Na skupščini družbe z dne 31.08.2011 je bil sprejet sklep o porabi bilančnega dobička za leto 2010. Skupščina je del bilančnega dobička v vrednosti 524.870 EUR namenila za izplačilo dividend, ostalo pa ostane nerazporejen za odločanje o uporabi v naslednjih letih. V strukturi kapitala predstavlja preneseni čisti poslovni izid 17,7 odstotkov vrednosti.

## Čisti poslovni izid poslovnega leta

V letu 2011 je družba ustvarila čisti dobiček v višini 684.443 EUR. Uprava je na podlagi 230. člena ZGD-1 polovico dobička v vrednosti 342.221 EUR razporedila v druge rezerve iz dobička.

## Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2011 je 42,97 EUR.

Tabela št. 29: Knjigovodska vrednost delnice

	Kapital	Število delnic	Knjigovodska vrednost delnice	Tržna cena delnice
31.12.2010	14.874.457	349.913	42,51	15,50
31.12.2011	15.034.031	349.913	42,97	14,96

### 4.3.1.10. Rezervacije in dolgoročne PČR

Tabela št. 30: Rezervacije in dolgoročne PČR

v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne rezervacije za pokojnine in dr.podobne prejeme	500.655	478.739
Druge rezervacije - razgradnja	500.000	500.000
Druge rezervacije	397.517	411.370
<b>Skupaj</b>	<b>1.398.172</b>	<b>1.390.109</b>

Tabela št. 31: 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 01.01.2011	114.584	364.155	500.000	411.370	1.390.109
Povečanje-oblikovanje	8.344	45.654	0	61.214	115.212
Odprava-prihodki	-928	-268	0	-75.067	-76.263
Zmanjšanje-izplačilo	-5.856	-25.030	0	0	-30.886
Stanje 31.12.2011	116.144	384.511	500.000	397.517	1.398.172

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. Rezervacije se oblikujejo na podlagi aktuarskega izračuna.

Za poslovno leto 2011 je bilo oblikovanih rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad v višini 8.344 EUR, izplačanih pa 5.856 EUR. Zmanjšanje rezervacij za jubilejne nagrade v višini 928 EUR je posledica odpovedi delovnega razmerja.

Rezervacije za odpravnino za upokojitev so bile oblikovane za leto 2011 v višini 45.654 EUR, izplačanih pa v višini 25.030 EUR. Zmanjšanje rezervacij v vrednosti 268 EUR je posledica odpovedi delovnega razmerja.

Rezervacije za stroške razgradnje v vrednosti 500.000 EUR so se oblikovale v letih 2007 in 2008 za investicijo v kontinuirni reaktor v vrednosti 300.000 EUR in investicijo v destilacijske kolone v vrednosti 200.000 EUR. Oblikovali sta se za pokrivanje pričakovanih prihodnjih stroškov, ki se bodo po pričakovanju pojavili v prihodnosti. Oblikovali sta se enkratno, pri aktiviranju. Vrednost razgradnje objektov in opreme in ponovne vzpostavitve prvotnega stanja je bila ocenjena s strani skrbnika za tehnologije in investicije.

Druge dolgoročne PČR iz naslova prejetih nepovratnih sredstev za financiranje osnovnih sredstev so se zmanjšale za 75.067 EUR (osnova je določen delež obračunane amortizacije za sistem hlajenja tehnoloških vod, destilacijske kolone, energetski pregled, projekt razvoja melaminskih pen) in prenesle v prihodke. Povečale so se za sredstva dobljena iz Javne agencije za tehnološki razvoj Republike Slovenije na podlagi pogodbe o izvajanju in sofinanciranju projekta »Razvoj Melaminskih pen« v višini 61.214 EUR za nakup osnovnih sredstev.

#### 4.3.1.11. Dolgoročne obveznosti

Tabela št. 32: Dolgoročne obveznosti

Postavka	v EUR brez centov	
	31.12.2011	31.12.2010
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	7.772.668	9.239.671
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	80.246	80.246
<b>Skupaj</b>	<b>7.852.914</b>	<b>9.319.917</b>

Družba ima na dan 31.12.2011 10.268.015 EUR obveznosti do bank, od tega jih 2.495.347 EUR zapade v letu 2012 in so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

V obdobju daljšem od petih let zapade skupaj 4.195.912 EUR obveznosti do bank.

Vsa posojila so zavarovana s hipoteko na osnovna sredstva v vrednosti 12.543.261 EUR.

Vsi pridobljeni krediti so v EUR in so vezani na obrestno mero EURIBOR in pribitek v višini od 0,79 do 4,05.

Dolgoročne obveznosti do bank so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 15,9 odstotkov.

V strukturi obveznosti do virov sredstev predstavljajo dolgoročne obveznosti 22,4 odstotkov.

Druge dolgoročne poslovne obveznosti v vrednosti 80.246 EUR 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.

#### 4.3.1.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

Tabela št. 33: Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

Postavka	v EUR brez centov	
	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	3.232.598	2.696.989
Kratkoročne poslovne obvez. na podlagi predujmov	183	201.609
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	6.232.331	6.427.055
Kratkoročne finančne in poslovne obvez. do drugih	704.162	421.008
<b>Skupaj</b>	<b>10.169.274</b>	<b>9.746.661</b>

Tabela št. 34: Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank

v EUR brez centov

Postavka	
<b>kratkoročni kredit- revolving</b>	
<b>Stanje 01.01.2011</b>	<b>80.023</b>
Pridobitve	3.560.000
Obresti	10.266
Odplačilo obresti	-8.038
Odplačilo glavnice	-2.905.000
<b>Stanje 31.12.2011</b>	<b>737.251</b>

Tabela št. 35: Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	1.467.812	2.205.832
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	4.764.519	4.221.223
<b>Skupaj</b>	<b>6.232.331</b>	<b>6.427.055</b>

Obveznosti do dobaviteljev so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 3,0 odstotkov. Obveznosti do dobaviteljev v državi so se zmanjšale za 33,5 odstotkov, v tujini pa povečale za 12,9 odstotkov. Vse obveznosti so izkazane v EUR in tudi valutno razmerje je v EUR.

Tabela št. 36: Starostna analiza obveznosti do dobaviteljev v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Nezapadle obveznosti do dobaviteljev	4.721.612	5.043.174
Zapadle do 30 dni	1.479.139	1.374.906
Zapadle nad 30 dni	0	2.654
Zapadle nad 60 dni	30.009	4.070
Zapadle nad 90 dni	0	181
Zapadle nad 120 dni	1.571	2.070
<b>Skupaj</b>	<b>6.232.331</b>	<b>6.427.055</b>

Tabela št. 37: Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih v EUR brez centov

Postavka	31.12.2011	31.12.2010
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	309.577	298.228
Kratkoročne poslovne obvez. do državnih institucij	79.344	61.777
Druge kratkoročne obveznosti	315.241	61.003
<b>Skupaj</b>	<b>704.162</b>	<b>421.008</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih v vrednosti 309.577 so iz naslova plače za mesec december. Obveznosti do državnih institucij se nanašajo predvsem na obveznost do države za plačilo prispevkov na plače v vrednosti 49.957 EUR in do carine v vrednosti 24.702 EUR (zavarovano z garancijo pri domači zavarovalnici v vrednosti 60.000 EUR). Druge kratkoročne obveznosti pa se nanašajo predvsem na obveznosti na podlagi odtegljajev od plač in nadomestil zaposlenim ter pogodbenim obveznostim poslovnim partnerjev v vrednosti 247.623.

#### 4.3.1.13. Pasivne časovne razmejitve

Tabela št. 38: Pasivne časovne razmejitve

Postavka	v EUR brez centov	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kratkoročno vnaprej vračunani stroški</b>	<b>275.113</b>	<b>246.790</b>

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški za leto 2011 so: obveznosti na podlagi pogodbe do revizije v vrednosti 4.650 EUR, ocenjeni stroški odvoza nevarnih odpadkov v vrednosti 27.349 EUR, ocenjene provizije in ostali stroški v vrednosti 82.352 EUR, nagrada upravi, nadzornemu svetu in kolegiju v vrednosti 61.336 EUR, stroški za neizkoriščen letni dopust v vrednosti 89.751 EUR na podlagi izračunanega zadnjega izplačanega osebnega dohodka za zaposlenca.

Tabela št. 39: Gibanje pasivnih časovnih razmejitev

Postavke	PČR neizplačan dopust	PČR ostalo	Skupaj
Stanje 01.01.2011	82.755	164.035	246.790
Povečanje	89.751	528.441	618.192
Zmanjšanje	-82.755	-507.114	-589.869
Stanje 31.12.2011	89.751	185.362	275.113

#### 4.3.1.14. Zabilančna sredstva

Tabela št. 40: Zabilančna sredstva

Postavka	leto 2011	leto 2010
zastavna pravica bank -dolgor. krediti	12.543.261	18.059.919
nečrpan kredit	1.765.000	920.000
opcijski načrt	980.638	980.638
garancije - carina	60.000	60.000
subvencionirana ob. mera Podjet.sklad	105.790	0
garancija Pod.sklada za sub. Ob. mere	895.912	0
garancija TIA	0	214.000
garancija razpis	0	1.134.000
odobreni limiti	20.000	20.000
akreditiv	77.286	150.602
<b>Skupaj zabilančna sredstva</b>	<b>16.447.887</b>	<b>21.539.159</b>

Družba izkazuje na dan 31.12.2011 v svojih zabilančnih sredstvih zastavno pravico na opremo in nepremičnine v vrednosti 12.543.261 EUR. V letu 2011 se je zastavna pravica na opremi zmanjšala za 5.516.658 EUR.

Garancije dane na podlagi razpisov v vrednosti 1.348.000 so v letu 2011 razknjižile zaradi dokončanja projekta oz. zaradi neuspešnosti na razpisu.

Izkazan je nečrpan kredit v višini 1.765.000 EUR.

Družba je na podlagi javnega razpisa Slovenskega Podjetniškega sklada » Garancije Sklada za bančne kredite s subvencijo obrestne mere« pridobilo garancijo in subvencijo obrestne mere za kredit pri banki v višini 895.912 EUR. Subvencija obrestne mere v višini 105.790 EUR je razlika med tržno obrestno mero in 6 mesečnim euriborom +0,5%.(de minimis).

Družba izkazuje tudi opcijski načrt v vrednosti 980.638 EUR.

### 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. 41: Izkaz poslovnega izida – po funkcionalnih skupinah  
Različica II

Postavka	v EUR brez centov	
	2011	2010
Čisti prihodki iz prodaje	39.657.010	33.548.843
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-34.867.340	-29.994.215
<b>Kosmati poslovni izid od prodaje</b>	<b>4.789.670</b>	<b>3.554.628</b>
Stroški uprave	-1.886.905	-1.753.683
Stroški prodaje	-2.048.489	-1.818.785
Drugi poslovni prihodki	669.674	881.840
Drugi poslovni odhodki	-368.848	-110.647
<b>Dobiček iz poslovanja</b>	<b>1.155.102</b>	<b>753.353</b>
Finančni in drugi prihodki	85.462	74.798
Finančni in drugi odhodki	-441.853	-214.982
<b>Dobiček ali izguba</b>	<b>798.711</b>	<b>613.169</b>
Davek iz dobička (odložen davek)	-114.268	-60.774
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>684.443</b>	<b>552.395</b>

Tabela št. 42: Prihodki

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Poslovni prihodki	40.932.921	34.241.196
Finančni prihodki	85.462	74.798
<b>PRIHODKI SKUPAJ</b>	<b>41.018.383</b>	<b>34.315.994</b>

Prihodki so se povečali v primerjavi s preteklim letom za 19,5 odstotkov.

Tabela št. 43: Stroški in odhodki

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Stroški in odhodki iz poslovanja	39.777.820	33.487.843
Finančni odhodki	441.852	214.982
<b>STROŠKI IN ODHODKI SKUPAJ</b>	<b>40.219.672</b>	<b>33.702.825</b>

Stroški in odhodki iz poslovanja so se povečali v primerjavi s preteklim letom za 19,3 odstotkov.

Tabela št. 44: Razčlenitev stroškov

Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah	v EUR brez centov	
	2011	2010
Vrednost prodanih poslovnih učinkov	-34.293.818	-29.843.513
Stroški splošnih dejavnosti	-1.886.905	-1.753.683
Stroški prodajanja	-2.048.489	-1.818.785

Vrednost prodanih poslovnih učinkov se je v primerjavi s preteklim letom povečala za 14,9 odstotkov, stroški splošnih dejavnosti za 7,6 odstotkov ter stroški prodajanja za 12,6 odstotkov

#### 4.3.2.1. Čisti prihodki od prodaje

Tabela št. 45: Čisti prihodki od prodaje

v EUR brez centov

Postavka	leto 2011	leto 2010
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev v Sloveniji:	<b>5.753.908</b>	<b>5.176.879</b>
prodaja proizvodov	5.674.443	5.085.938
prodaja storitev	79.465	90.941
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev v tujini :	<b>33.272.902</b>	<b>28.199.626</b>
prodaja proizvodov	33.272.902	28.183.514
prodaja storitev	0	16.112
Prihodki od prodaje blaga in materiala v Sloveniji	<b>575.674</b>	<b>112.480</b>
Prihodki od prodaje blaga in materiala v tujini	<b>54.526</b>	<b>59.858</b>
<b>Skupaj</b>	<b>39.657.010</b>	<b>33.548.843</b>

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev v tujini so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 18,0 odstotkov, na domačem trgu pa za 11,1 odstotkov.

Tabela št. 46: Prihodki od prodaje po področjih

v EUR brez centov

Postavka	leto 2011	leto 2010
Slovenija	6.329.582	5.289.359
Srednja Evropa	13.181.880	12.738.689
Jugovzhodna Evropa	5.847.906	3.615.897
Južna Evropa	5.373.146	4.432.666
Zahodna Evropa	3.837.731	3.407.387
Azija	1.417.419	1.610.191
Bližnji Vzhod	1.339.012	832.466
Vzhodna Evropa	847.025	911.670
Amerika	579.577	358.998
Države Afrike	480.989	319.583
Severna Evropa	422.743	31.937
<b>Skupaj</b>	<b>39.657.010</b>	<b>33.548.843</b>

#### 4.3.2.2. Drugi poslovni prihodki

Tabela št. 47: Drugi poslovni prihodki

v EUR brez centov

Postavka	leto 2011	leto 2010
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki	622.950	788.858
Prevrednotovalni poslovni prihodki	46.723	92.980
<b>Skupaj</b>	<b>669.673</b>	<b>881.838</b>

Drugi prihodki vsebujejo prihodke od odškodnin zavarovalnice v vrednosti 57.558 EUR, prihodke iz naslova odpravljenih rezervacij iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin pri upokojitvi v vrednosti 1.196 EUR, bonus zavarovalnice v vrednosti 7.239 EUR, prejeta odškodnina od dobavitelja v tujini v vrednosti 71.494 EUR ter vrnjena trošarina v vrednosti 29.214 EUR..

V sodelovanju z zunanjim izvajalcem je družba v letu 2009 na razpisu Ministrstva za gospodarstvo, preko Javne agencije za tehnološki razvoj RS »Neposredne spodbude za skupne razvojno investicijske projekte – Projekti 2009« s projektom Razvoj melaminskih pen 09-11 pridobila kot nosilno podjetje sofinanciranje v višini 1.296.372 EUR za obdobje od 17.8.2009 do 20.8.2011. Družba je na podlagi zahtevkov o opravljenem delu v letu 2011 na projektu pridobila

sredstva v višini 319.781 EUR za delno pokrivanje stroškov. Projekt se je v letu 2011 zaključil. Prihodki v višini 64.323 EUR se nanašajo na odpravo dolgoročnih pasivnih razmejitev iz naslova dobljenih nepovratnih sredstev države, prihodek v vrednosti 10.744 EUR pa se nanaša na porabo emisijskih kuponov.

Družba ima zaposlene invalide in presega kvoto določeno z Zakonom o zaposlovanju invalidov, ter je tako upravičena do oprostitev dela prispevkov in nagrade za invalide nad kvoto. Iz tega naslova je v letu 2011 prejela 20.386 EUR.

Prevrednotovalni poslovni prihodki vsebujejo predvsem izterjane odpisane terjatve do kupcev v vrednosti 3.033 EUR in tečajne razlike v vrednosti 40.283 EUR

### Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

Na višino poslovnih prihodkov poslovnega leta 2011 vpliva tudi povečanje zalog gotovih proizvodov in nedokončane proizvodnje v vrednosti 606.238 EUR.

#### 4.3.2.3. Stroški blaga, materiala in storitev

Tabela št. 48: Stroški blaga, materiala in storitev v EUR brez centov

Postavka	leto 2011	leto 2010
Nabavna vrednost prod.blaga in materiala	573.522	150.701
Stroški porabljenega materiala	27.652.587	22.647.353
Stroški storitev	3.424.771	3.107.792
<b>Skupaj</b>	<b>31.650.880</b>	<b>25.905.846</b>

Stroški blaga, materiala in storitev so se glede na preteklo leto povečali za 22,2 odstotkov. V strukturi vseh prihodkov iz poslovanja znašajo stroški blaga, materiala in storitev 77,3 odstotkov in so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 1,6 odstotne točke.

Tabela št. 49: Stroški porabljenega materiala v EUR brez centov

Postavka	leto 2011	leto 2010
Stroški osnovnega in pomožnega materiala	25.021.712	20.364.687
Stroški porabljene energije	2.561.797	2.235.689
Drugi stroški materiala	69.078	46.977
<b>Skupaj</b>	<b>27.652.587</b>	<b>22.647.353</b>

Stroški osnovnega in pomožnega materiala so se povečali v primerjavi s preteklim letom za 22,9 odstotkov, strošek energije pa za 14,6 odstotkov. Stroški materiala in energije so se povečali zaradi povečane prodaje in višje cene surovin ter energentov.

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 2011	leto 2010
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov	58.378	50.218
Stroški prevoznih storitev	1.485.678	1.335.574
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	595.920	424.072
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	521.538	543.942
Stroški revizije	10.450	11.604
Povračila stroškov zaposlencev v zvezi z delom	59.130	60.900
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	41.069	41.353
Stroški bančnih storitev ter zavarovalnih premij	220.436	208.213
Stroški drugih storitev	432.172	431.916
<b>Skupaj</b>	<b>3.424.771</b>	<b>3.107.792</b>

Stroški revidiranja računovodskih izkazov za leto 2011 so na podlagi pogodbe izkazani v vrednosti 10.450 EUR. Stroški drugih storitev zajemajo stroške najemnin, komunalne stroške, stroške čiščenja in podobno.

Stroški storitev so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 10,2 odstotkov.

#### 4.3.2.4. Stroški dela

Tabela št. 51: Stroški dela

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Stroški plač in nadomestil	3.597.047	3.397.717
Stroški socialnih zavarovanj	261.488	249.911
Stroški pokojninskih zavarovanj	412.023	387.202
Drugi stroški dela	518.722	544.401
<b>Skupaj</b>	<b>4.789.280</b>	<b>4.579.231</b>

Stroški dela so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 4,6 odstotkov. V strukturi prihodkov od poslovanja znašajo stroški dela 11,7 odstotkov.

Drugi stroški dela v letu 2011 vključujejo stroške prehrane, regres za letni dopust, stroške prevoza na delo, odpravnine in jubilejne nagrade, ter vkalkulirano nagrado upravi in kolegiju v vrednosti.

Postavka stroški pokojninskih zavarovanj vsebuje stroške pokojninskih in invalidskih zavarovanj, ki bremenijo podjetje ter dodatno pokojninsko zavarovanje, ki ga družba plačuje za zaposlene.

Družba nima drugih zahtev zaposlenecv katerim bi nasprotovala.

#### 4.3.2.5. Odpisi vrednosti

Tabela št. 52: Odpisi vrednosti

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Amortizacija osnovnih sredstev	2.819.502	2.729.225
Prevrednotovalni poslovni odhodki opred. osnov. sred.	173.227	1.018
Prevrednotovalni poslovni odh.pri obratnih sredstvih	195.620	109.630
<b>Skupaj</b>	<b>3.188.349</b>	<b>2.839.873</b>

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

Vzrok povečanja amortizacije je aktiviranje osnovnih sredstev v vrednosti 1.423.242 EUR.

V strukturi prihodkov od poslovanja znašajo stroški amortizacije 6,9 odstotkov.

Prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev se nanašajo predvsem na tečajne razlike v vrednosti 41.796 EUR, odpisi terjatev kupcev v vrednosti 101.550 EUR, ter prevrednotenje gotovih proizvodov v vrednosti 52.274 EUR.

Prevrednotovalni poslovni odhodki opredmetenih osnovnih sredstev v višini 173.227 se nanašajo na odpis investicije (obrazložitev je podana pod točko 4.3.1.1.)

#### 4.3.2.6. Drugi poslovni odhodki

Tabela št. 53: Drugi poslovni odhodki

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Drugi poslovni odhodki	147.654	162.893

Drugi poslovni odhodki vsebujejo oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine za upokojitev v višini 53.998 EUR, finančne pomoči društvom, sindikatu v vrednosti 43.954 EUR, izdatki za varstvo okolja (takse) v vrednosti 26.013 EUR, štipendije v vrednost 7.432 EUR in podobno.

#### 4.3.2.7. Finančni prihodki

Tabela št. 54: Finančni prihodki

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Finančni prihodki iz deležev v družbah	20.500	
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	56.391	55.817
<b>Skupaj</b>	<b>76.891</b>	<b>55.817</b>

Finančni prihodki vsebujejo predvsem obresti zaračunane kupcem v vrednosti 22.901 EUR, prihodki od prodaje obveznosti dobaviteljev v vrednosti 32.259 EUR.

Finančni prihodek iz deležev v družbah v vrednosti 20.500 se nanaša na prejeto dividendo iz naslova kupljenih delnic Gorenjske banke.

**Drugi prihodki** v vrednosti 8.571 EUR se nanašajo na vračilo štipendij.

#### 4.3.2.8. Finančni odhodki

Tabela št. 55: Finančni odhodki

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Finančni odhodki iz finančnih obveznostih	419.351	213.539
Drugi finančni odhodki	22.501	1.443
<b>Skupaj</b>	<b>441.852</b>	<b>214.982</b>

Finančni odhodki so se povečali v primerjavi s preteklim letom za 105,5 odstotkov. Povečanje se nanaša predvsem na variabilni del obrestne mere od kreditov vezane na EURIBOR.

#### 4.3.2.9. Davek od dobička

Odložena terjatev za davek zmanjšuje dobiček poslovnega leta v višini 14,3 odstotkov. Olajšave za izračun davčne osnove III vsebujejo: ostanek davčno neizkoriščene olajšave za RR iz leta 2008 v vrednosti 125.884 EUR, iz leta 2009 v vrednosti 128.438 EUR, iz leta 2010 v vrednosti 338.552 EUR ter za tekoče leto v vrednosti 405.394 EUR.. Uporabile so se tudi vse neizkoriščene investicijske olajšave iz obdobja 2008 v nova osnovna sredstva v višini 30.000 EUR. Družba je izkoristila tudi davčne olajšave tekočega leta iz naslova zaposlovanja invalidov v vrednosti 101.702 EUR in del davčne olajšave za plačilo dodatnega pokojninskega zavarovanja ki ga plačuje družba svojim zaposlencem v okviru pokojninskega načrta v vrednosti 81.087 EUR.

Tabela št. 56: Davek od dobička

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
prihodki IPI	41.018.383	34.315.995
odhodki IPI	-40.219.672	-33.702.826
<b>Davčna osnova I</b>	<b>798.711</b>	<b>613.169</b>
skupaj povečanje oz. zmanjšanje davčne osnove	412.346	92.311
<b>Davčna osnova II</b>	<b>1.211.057</b>	<b>705.480</b>
skupaj olajšave	-1.211.057	-1.074.033
<b>Davčna osnova III</b>	<b>0</b>	<b>-368.553</b>
davek od dobička 20%	0	0
odloženi davek	114.268	60.774
<b>Skupaj davek</b>	<b>114.268</b>	<b>60.774</b>

#### 4.3.2.10 Čisti poslovni izid

Tabela št. 57: Čisti poslovni izid

Postavka	v EUR brez centov	
	leto 2011	leto 2010
Poslovni izid iz poslovanja	1.155.101	753.353
Finančni izid	-356.390	-140.184
Davek iz dobička (odloženi davek)	-114.268	-60.774
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>684.443</b>	<b>552.395</b>

Družba je v letu 2011 ustvarila dobiček iz poslovanja v višini 1.155.101 EUR in čisti dobiček v višini 684.443 EUR.

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

Tabela št. 58: Preračun kapitala

Postavke	v EUR brez centov			
	Znesek kapitala*	% rasti	Izračunan učinek	Zmanjšan poslovni izid
Preračun kapitala - rast cen življenjskih potrebščin	14.349.588	2,000	286.992	397.451

\* Znesek kapitala ne vključuje čistega poslovnega izida leta 2011.

#### **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 in nima do njih nobenih terjatev.
3. Delniška družba Melamin nima nobenih dolgoročnih ali kratkoročnih dolgov do omenjenih skupin.

**4. V letu 2011 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

Skupine oseb po ZGD	v EUR brez centov	
	Prejemki 2011	Prejemki 2010
Član uprave	173.313	146.063
* osnovna bruto plača	143.916	136.616
* regres	760	735
* bonitete	4.191	4.094
* povračila za prehrano	1.085	1.064
* dodatno pokojninsko zavarovanje	2.689	2.649
* dnevnice in potni stroški	672	905
* nagrada po sklepu skupščine (bruto bruto)	20.000	0
Nadzorni svet:	38.753	29.641
zunanji - predstavniki delničarjev:	□ 10.447	2.470
Roman Ambrož - sejnine	2.152	1.507
Roman Ambrož nagrada po sklepu skupščine (bruto bruto)	4.292	0
Ksenija Poljanec - sejnine	1.142	963
Ksenija Poljanec nagrada po sklepu skupščine (bruto bruto)	2.861	0
notranji - predstavnik zaposlenih Kozina Jože	□ 26.308	25.173
* sejnine	1.142	856
* osnovna bruto plača	19.709	20.958
* preostali prejemki iz delovnega razmerja	2.596	3.359
* nagrada po sklepu skupščine (bruto bruto)	2.861	0
revizijska komisija	□ 1.998	1.998
Roman Ambrož	856	856
Ksenija Poljanec	571	571
Jadranka Golob	571	571
Zaposleni na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del pogodbe	756.623	692.133
<b>Skupaj</b>	<b>968.689</b>	<b>867.837</b>

- Vsi zneski so v bruto vrednosti, ki ne vključujejo prispevkov delodajalca.
- Prejemki uprave vključujejo: plače, bonitete, regres za letni dopust, nagrada za poslovno leto 2010 na podlagi sklepa skupščine ter morebitne druge prejemke.
- Prejemki zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, vključujejo plače, bonitete, regres za dopust, nagrada za poslovno leto 2010 na podlagi sklepa uprave in morebitne druge prejemke.
- Prejemki članov nadzornega sveta, ki so predstavniki kapitala, vključujejo sejnine, potne stroške ter nagrado za poslovno leto 2010 na podlagi sklepa skupščine
- Prejemek člana nadzornega sveta, ki je predstavnik delavcev, vključuje: plače, bonitete, regres za letni dopust, nagrada za poslovno leto 2010 na podlagi sklepa skupščine in morebitne druge prejemke ter povračila stroškov.
- Prejemek revizijske komisije vsebuje stroške sejin.

#### 4.4.3. Posli s povezanimi osebami

Melamin d.d. Kočevje v obdobju 1.1.2011 do 31. 12. 2011 ni imel nobenih poslov s povezanimi družbami.

#### 4.5. PRILOGE

##### 4.5.1. Kazalniki poslovanja

Tabela št. 60: Kazalniki poslovanja

	Postavka	2011	2010
1.	<b>Stopnja lastniškosti financiranja:</b> kapital/obveznosti do virov sredstev	0,433	0,414
2.	<b>Stopnja dolgoročnosti financiranja:</b> Kapital in dolgoročni dolgovi/ obveznosti do virov sredstev	0,659	0,674
3.	<b>Stopnja osnovnosti investiranja:</b> osnovna sredstva(po neodpisani vrednosti)/sredstva	0,629	0,627
4.	<b>Stopnja dolgoročnosti investiranja:</b> osnovna sredstva(po neodpisani vrednosti) + dolgoročne finančne naložbe + dolgoročne poslovne terjatve / sredstva	0,630	0,627
5.	<b>Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev:</b> kapital/osnovna sredstva(po neodpisani vrednosti)	0,690	0,661
6.	<b>Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient):</b> Kratkoročne finančne naložbe+dobroimetje pri bankah, čeki / kratkoročne obveznosti	0,066	0,075
7.	<b>Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti(pospešeni koeficient)</b> kratkoročne finančne naložbe + dobroimetje pri bankah + kratkoročne terjatve / kratkoročne obveznosti	0,803	0,921
8.	<b>Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)</b> zaloge + kratkoročne finančne naložbe + dobroimetje pri bankah + kratkoročne terjatve / kratkoročne obveznosti	1,209	1,277
9.	<b>Koeficient gospodarnosti poslovanja</b> poslovni prihodki / poslovni odhodki	1,029	1,022
10.	<b>Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala</b> čisti dobiček v poslovnem letu / povprečni kapital(brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	0,047	0,038
11.	<b>DODANA VREDNOST v EUR brez stotinov</b> Poslovni prihodki - stroški blaga, materiala in storitev - drugi poslovni odhodki / povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v proučevanem letu	48.138	42.911

## **POMEMBEN DOGODEK PO DATUMU BILANCE STANJA**

Družba v obdobju od 31. 12. 2011 do izdaje revizijskega mnenja ni imela pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze.

Poročilo pripravili:

Tone Štimec  
Vesna Golja



Datum: 2. 3. 2012

Direktor družbe:

Srečko Štefanič



# REVIZORJEVO POROČILO



## Poročilo neodvisnega revizorja

### Delničarjem družbe Melamin d.d. Kočevje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Melamin d.d. Kočevje, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzelek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### **Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napske.

#### **Revizorjeva odgovornost**

Naša odgovornost 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 znanih in razkritih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim 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 poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

#### **Mnenje**

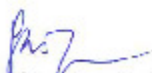
Na našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Melamin d.d. Kočevje na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

#### **Druge zadeve**

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

  
Katarina Časparin, univ. dipl. ekon.  
pooblaščená revizorka

  
Boris Drobnic, univ. dipl. ekon.  
pooblaščení revizor  
partner

Ljubljana, 2. marec 2012

**KPMG Slovenija, d.o.o.**