

F.H.L

MERMEREN KOMBINAT® - AD PRILEP®

UI "Marsal Tito " 222 - Prilep, Makedonia
Tel: ++ 389/48/ 418-940/ 1,2,3
Fax: ++ 389/48/ 411-766
e-mail: FHL.MER@MT.NET.MK

ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
<i>ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ</i>	<i>.3</i>
<i>ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ.....</i>	<i>4</i>
<i>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.....</i>	<i>. 20</i>
<i>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ.....</i>	<i>.21</i>
<i>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....</i>	<i>22</i>
<i>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ..</i>	<i>23</i>
<i>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ.....</i>	<i>24</i>
<i>ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΤΗΣΙΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ</i>	<i>25</i>
<i>ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ</i>	
<i>ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....</i>	<i>..46</i>

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 13ης Φεβρουαρίου 2008 και έχουν δημοσιοποιηθεί με τη κατάρτισή τους στο διαδίκτιο , στη διεύθυνση www.fhl.gr . Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία , αλλά δεν παρέχουν ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας , σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Επίσης επισημαίνεται ότι χάριν απλοποίησης , στα δημοσιευθέντα στο τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία , έχουν γίνει ορισμένες συμπύξεις και ανακατατάξεις κονδυλίων.

Ο πρόεδρος του Δ.Σ.

Ελευθέριος Κονδύλης

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2007**

**ΠΡΟΣ ΤΗ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΗΣ 16/05/2008**

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι ,

Σας υποβάλλουμε τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης , όπως αυτά υιοθετήθηκαν την 1/1/2002 καθώς και τη παρούσα έκθεση για τη χρήση από 1.1. έως 31.12.2007.

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

Κυκλος εργασιών

Ο συνολικός κύκλος εργασιών της Εταιρίας κατά την χρήση 2007 διαμορφώθηκε σε 9,929.3 χιλ. έναντι € 13,376.1 της χρήσης 2006, παρουσιάζοντας μείωση 26% περίπου. Σημειώνεται ότι στο 2006 περιλαμβάνεται ποσό περίπου €2,3 εκατ που αφορούσε στο έργο του ξενοδοχείου στο Μαυροβούνιο. Από το συνολικό κύκλο εργασιών της Εταιρίας περίπου το 10% αφορά σε πωλήσεις στο εσωτερικό και 90% σε πωλήσεις εξωτερικού.

(ποσά σε '000 €)	2007	2006
Κύκλος Εργασιών Εσωτερικού	821.4	1,160,60
Κύκλος Εργασιών Εξωτερικού	9,107,9	12,215.50
ΣΥΝΟΛΟ	9,929.3	13,376.10

Κόστος Πωληθέντων (προ αποσβέσεων)

Το κόστος πωληθέντων (προ αποσβέσεων) της Εταιρίας κατά τη χρήση 2007 διαμορφώθηκε ως εξής

	2007	2006
Απογραφή έναρξης Ιανουάριος 2007	5,259,579	5,554,489
Πλέον : Συνολική παραγωγή χρήσης 2007	6,739,419	8,659,958
Μείον : Απογραφή λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2007	(5,898,849)	(5,259,579)
	6,100,149	8,954,868

Μικτό Κέρδος / Περιθώριο Μικτού Κέρδους

Το μικτό κέρδος της Εταιρίας παρουσίασε μείωση κατά την χρήση 2007 και διαμορφώθηκε σε € 3,829.1χιλ έναντι € 4,421.3 χιλ τη χρήση 2006 λόγω της μείωσης των πωλήσεων ,αλλά βελτιώθηκε σαν ποσοστό επι του κύκλου εργασιών κατά πέντε ποσοστιαίες μονάδες και ανήλθε σε 38% από 33% σαν αποτέλεσμα της βελτίωσης της παραγωγικότητας του λατομείου.

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Διάθεσης

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας παρουσίασαν σημαντική μείωση το 2007 σε σχέση με το 2006 και ανήλθαν σε € 1,240 χιλ έναντι € 1,839 χιλ το 2006 ,και σε σχέση δε με το κύκλο εργασιών από 13% το 2006 σε 12,0% το 2007.

Λειτουργικό Αποτέλεσμα

Κατά την χρήση 2007, το Λειτουργικό Αποτέλεσμα (EBIDTA) της Εταιρίας ανήλθε από € 4,014 χιλ. έναντι € 4,632 τη χρήση 2006 . Ως ποσοστό επί του συνολικού κύκλου εργασιών της Εταιρίας, το λειτουργικό αποτέλεσμα της διαμορφώθηκε σε 40% τη χρήση 2007 έναντι 34% τη χρήση 2006 .

Χρεωστικοί Τόκοι

Οι χρεωστικοί τόκοι της Εταιρίας διαμορφώθηκαν σε € 883.2 χιλ. για τη χρήση 2007, έναντι € 1,126.2 χιλ το 2006.

Αποσβέσεις

Κατά την χρήση 2007 ανήλθαν σε € 1,147 χιλ. και από αυτές € 1,509.1 χιλ ενσωματώθηκαν στο κόστος πωληθέντων στην ίδια περίοδο.

Στον παρακάτω πίνακα αναφέρεται η κατανομή των αποσβέσεων στο λειτουργικό κόστος :

(ποσά σε '000 €)	2007	2006
Κόστος Πωληθέντων	948.1	1,251.7
Έξοδα Διοίκησης /διάθεσης	198.9	257.4
ΣΥΝΟΛΟ	1,147.0	1,509.1

Η Εταιρία εφαρμόζει τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης βάσει προβλεπόμενων συντελεστών, έτσι ώστε τα πάγια να αποσβένονται μέσα στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

ΠΑΓΙΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΟΣΒΕΣΗ
Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	1%- 6%
Μηχανήματα – Μηχ/κός Εξοπλισμός	5%- 20%
Μεταφορικά Μέσα	12% - 16%
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	8% - 20%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	20% - 33%

ΠΑΓΙΑ

Ασώματες ακινητοποιήσεις

Την 31 Δεκεμβρίου τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν μόνο στο κόστος του νέου πληροφοριακού συστήματος της εταιρείας ποσού € 23,725 και αναπόσβεστης αξίας € 22,549. **Ποσό αξίας κτήσης € 1,014,875 και αποσβεσθείσα αξία € 402,522 δηλαδή αναπόσβεστης αξίας € 612,353 μεταφέρθηκε στα ενσώματα πάγια και αφορούσε σε δαπάνες διάνοιξης των λατομείων της εταιρείας προηγούμενων ετών .**

Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Τα Οικόπεδα και οι Κτιριακές Εγκαταστάσεις της Εταιρίας κατά την 31.12.2007 με αξία κτήσης € 4,400.7χιλ. αφορούσαν:

Κατά ποσό € 440.98 χιλ. τα Οικόπεδα της Εταιρίας,
Κατά ποσό € 3.959, χιλ. τα Κτίρια και τις Εγκαταστάσεις της Εταιρίας

Τα προαναφερθέντα ποσά συμπεριλαμβάνουν την αναπροσαρμογή της αξίας των οικοπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων της Εταιρίας που βρίσκονται και περιγράφονται κατωτέρω στην οδό Marshal Tito 222, Πρίλεπ, στην οδό Krusevski pat., Πρίλεπ και στην Λεωφ. Λεωφ. Kuzman Josifovski Pitu b2- 17, Σκόπια (Skopje).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα γήπεδα της Εταιρίας κατά την 31.12.2007:

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΕΚΤΑΣΗ
Marshal Tito 222, Πρίλεπ (Prilep)	12,418 τ.μ.
Krusevski pat., Πρίλεπ (Prilep)	64,078 τ.μ.
Prilep	76,718 τ.μ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι κτιριακές εγκαταστάσεις της Εταιρίας κατά την 31.12.2007:

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΕΚΤΑΣΗ
Γραφεία	Marshal Tito 222, Πρίλεπ (Prilep)	1,899 τ.μ.
Εργοστασιακό Συγκρότημα	Krusevski pat., Πρίλεπ (Prilep)	8,007 τ.μ.
Γραφείο	Λεωφ. Kuzman Josifovski Pitu b2-17, Σκόπια (Skopje)	176* τ.μ.

* Αφορά την ωφέλιμη επιφάνεια του γραφείου, προσμετρώμενης της τοιχοποιίας και του ποσοστού συνιδιοκτησίας στα κοινόχρηστα – κοινόκτητα μέρη του κτιρίου.

Το γραφείο (επιφάνειας 176 τ.μ.) της Εταιρίας στην πόλη των Σκοπίων, καταλαμβάνει το 2^ο όροφο κτιρίου, το οποίο αποπερατώθηκε το 1999. Τα γραφεία της Εταιρίας στα Σκόπια, βρίσκονται απέναντι από το εμπορικό κέντρο «Skorzanka Business Center», σε μικρή απόσταση (1 χλμ.) από το παραδοσιακό κέντρο της πόλης και 100 μέτρα από το νέο σιδηροδρομικό σταθμό της περιοχής. Η κατασκευή του είναι συμβατή με φέροντα οργανισμό οπλισμένου σκυροδέματος και πλήρωση τοιχοποιίας από επιχρισμένη οπτοπλινθοδομή.

Τα γραφεία (στην οδό Marshal Tito 222, Πρίλεπ /Prilep) της Εταιρίας περιλαμβάνουν κτίρια διοικητικών υπηρεσιών (επιφάνειας 951 τ.μ., έτος κατασκευής 1956), βοηθητικούς χώρους (επιφάνεια 920 τ.μ., έτος κατασκευής 1956) και φυλάκιο εισόδου (επιφάνειας 28 τ.μ., έτος κατασκευής 1994). Τα γραφεία των διοικητικών υπηρεσιών περιλαμβάνουν τα γραφεία της Διοίκησης, το Λογιστήριο καθώς και χώροι υποστήριξης. Η κατασκευή των κτιρίων είναι συμβατή με φέροντα οργανισμό από οπλισμένο σκυρόδεμα και πλήρωση τοιχοποιίας από επιχρισμένη οπτοπλινθοδομή, ενώ η οροφή είναι κεραμοσκεπής. Σημειώνεται ότι υπάρχουν επίσης και μια σειρά κτιρίων επί της προαναφερθείσας οικοπεδικής έκτασης, τα οποία δεν χρησιμοποιούνται από την Εταιρία και τα οποία πρόκειται να κατεδαφιστούν από την Εταιρία.

Το εργοστασιακό συγκρότημα (στην οδό Krusevski, Prilep) της Εταιρίας αποτελείται συνολικά από 7 κτίρια, τα οποία κατασκευάστηκαν τμηματικά από το 1963 έως και το 2001 και απέχει 2 χλμ. από τα γραφεία της Εταιρίας στο Πρίλεπ και 12 χλμ. από το λατομείο. Το εργοστασιακό συγκρότημα επεξεργασίας μαρμάρου βρίσκεται στη βιομηχανική περιοχή της πόλης Πρίλεπ στην ΠΓΔΜ. Η πλειοψηφία των κτιρίων φέρει συμβατή κατασκευή από οπλισμένο σκυρόδεμα με πλήρωση τοιχοποιίας από οπτοπλινθοδομή, με εξαίρεση το νεόδμητο αποθηκευτικό χώρο του οποίου η κατασκευή είναι εξ' ολοκλήρου μεταλλική. Η διαμόρφωση της οροφής των κτισμάτων παρουσιάζει διαφορές στα υλικά κατασκευής με κυρίαρχα τη μεταλλική και με επικάλυψη με λαμαρίνα. Επίσης σημειώνεται ότι το εν λόγω εργοστασιακό συγκρότημα περιλαμβάνει και μονάδα επεξεργασίας και ανακύκλωσης νερού. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των κτιρίων του εργοστασιακού συγκροτήματος όπως αυτά καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Ακινήτων του Εθνικού Κτηματολογίου:

A/A	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΤΙΡΙΟΥ	ΕΤΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ*	ΕΠΙΦΑΝΕΙΑ
Κτίριο 1	Κτίριο Γραφείων Διοίκησης (αποτελείται από ισόγειο, ημιώροφο και πρώτο όροφο)	1963	1,572 τ.μ.
Κτίριο 2	Κτίριο Αποθήκευσης Παλαιού Εξοπλισμού	1983	1,819 τ.μ.
Κτίριο 3	Κτίριο Στίλβωσης και Συσκευασίας Τελικών Προϊόντων	1963	872 τ.μ.
Κτίριο 4	Κτίριο Παραγωγής Χειροποίητων μικροπροϊόντων	1963	263 τ.μ.
Κτίριο 5	Κτίριο Κοπής και Στίλβωσης Τελικών Προϊόντων	1963	882 τ.μ.
Κτίριο 6	Κτίριο Κοπής και Στίλβωσης Α' Υλών	1998	1,799 τ.μ.

Αποθήκη	Χώρος Αποθήκευσης Εμπορευμάτων	2001	800 τ.μ.
ΣΥΝΟΛΟ			8,007 τ.μ.

* Αφορά το έτος αρχικής κατασκευής.

Σύμφωνα με την Εταιρία σημειώνεται ότι η ακίνητη περιουσία της Εταιρίας δεν έχει υποθηκευτεί ή ενεχυριαστεί.

Λατομεία

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα λατομεία για τα οποία η Εταιρία διαθέτει άδεια εκμετάλλευσης:

ΛΑΤΟΜΕΙΑ ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΤΗΣ MERMEREN KOMBINAT A.D							
A/A	ΤΟΠΟΘΕΣΙΑ	ΠΕΡΙΟΧΗ	ΝΟΜΟΣ	ΕΚΤΑΣΗ	ΑΡ. ΣΥΜΒΟΛΑΙΟ Υ	ΕΤΟΣ ΛΗΞΗΣ ΑΔΕΙΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ	ΠΡΟΪΟΝ
1	SIVEC	PRISAD	PRILEP	1.9 χλμ ²	08-82/2	28.09.2030	Λευκό Μάρμαρο
2	CASKA	PLETVAR	PRILEP	0.157 χλμ ²	08-84/2	28.09.2030	Ημίλευκο Κρυσταλλικό Μάρμαρο
3	KOSJAK	TROJACI	PRILEP	0.121 χλμ ²	08-83/2	28.09.2030	Ημίλευκο Κρυσταλλικό Μάρμαρο
4	RIDON	PRISAD	PRILEP	0.35 χλμ ²	12-3337/4	02.10.2017	Λευκό Μάρμαρο
5	KRESTEC	PRISAD	PRILEP	1.0 χλμ ²	12-1841/4	02.10.2017	Λευκό Μάρμαρο

Όσον αφορά στο λατομείο του Prilep το οποίο βρίσκεται στην περιοχή Sivec, μέχρι και τη χρήση 2001, η Εταιρία χρησιμοποιούσε την έκτασή του, η οποία άνηκε στο Δημόσιο. Κατά το 2001, και βάσει της αλλαγής του νόμου περί ιδιοκτησίας της γης, η Εταιρία προέβη στην αγορά μέρους του λατομείου .

Η Εταιρία για την εκμετάλλευση των προαναφερθέντων λατομείων (υπ' αριθμ. 1 έως 3 του παραπάνω πίνακα) έχει προβεί σε συμφωνία με τους αρμόδιους κρατικούς φορείς της ΠΓΔΜ σύμφωνα με την οποία:

- Ετήσια αμοιβή στο ποσό Διναρίων 352 χιλιάδες και
- Παραχώρηση αμοιβής στις ποσότητες που παράγονται στο 5% της συνολικής αξίας των πωληθέντων εξορυχθεισών ποσοτήτων που αντιστοιχεί σε 18χιλιάδες δινάρια ανα τετραγ. μέτρο για τα εμπορικά μάρμαρα και 9 χιλιάδες δινάρια για τα τομπολόνια , σύμφωνα με τη μεθοδολογία που καθορίζεται από το ΥπουργείοΟικονομικών.

Οι προαναφερθείσες άδειες εκμετάλλευσης έχουν χορηγηθεί από την Κυβέρνηση της ΠΓΔΜ και έχουν 30ετή διάρκεια με δυνατότητα ανανέωσης για άλλα τριάντα (30) χρόνια από την Εταιρία σε αμοιβαία συμφωνία πάντα με την κυβέρνηση της ΠΓΔΜ.

Η Εταιρία εφαρμόζει τη μέθοδο σταθερής απόσβεσης βάσει προβλεπόμενων συντελεστών (βάση της αναπροσαρμογής και της υπολειπόμενης ωφέλιμης ζωής των επιμέρους παγίων), έτσι ώστε τα πάγια να αποσβένονται μέσα στην αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή τους ως εξής:

ΠΑΓΙΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΟΣΒΕΣΗ
Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	5%
Μηχανήματα – Μηχ/κός Εξοπλισμός	3%- 25%
Μεταφορικά Μέσα	12.5% - 20%
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	10% - 25%
Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές	20% - 33%

Διαθέσιμα προς πώληση Περιουσιακά Στοιχεία – Επενδύσεις σε Μετοχές

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η εταιρεία έχει συμμετοχή στην COSMOS Building Materials Shanghai Co China .Η συνολική αξία της συμμετοχής ανέρχεται σε 1.970.000 Δολ. ΗΠΑ.(Ισόποσο με € 1,669,270 την 31 Δεκεμβρίου 2007 και € 1,670, 020 την 31 Δεκεμβρίου 2006) και αντιπροσωπεύει το 51% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Αποθέματα» κατά τη χρήση 2007 παρουσίασε μικρή αύξηση σε σχέση με το 2006 συνεχίζοντας τη σημαντική προσπάθεια για σωστή διαχείριση των αποθεμάτων.

Η ανάλυση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού κατά την 31.12 των χρήσεων 2007- 2006 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

	2007	2006
Πρώτες ύλες	185,829	194,347
Ανταλλακτικά	404,042	428,367
Ημικατεργασμένα προϊόντα	5,893,539	5,254,773
Ολοκληρωμένα προϊόντα	5,310	4,806
Εμπορεύματα	83,086	67,202
Άλλα	8,725	17,197
	6,580,531	5,966,692

Η Εταιρία αποτιμά τα αποθέματα στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους. Το κόστος κτήσης υπολογίζεται με βάση το μέσο σταθμικό κόστος, ενώ η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης των αποθεμάτων στην αγορά μειωμένη με το κόστος που είναι αναγκαίο για την πραγματοποίηση της πώλησης, ενώ για την παραγωγή σε εξέλιξη η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης των έτοιμων προϊόντων μειωμένη με το κόστος που απαιτείται για την ολοκλήρωση της παραγωγής τους και το κόστος για τη διάθεση τους.

Πελάτες

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες» της Εταιρίας κατά την χρήση 2007 διαμορφώθηκε σε € 14,046,9 χιλ την 31.12.2007 έναντι € € 16,163 την 31.12.2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των πελατών της Εταιρίας σε πελάτες εξωτερικού και πελάτες εσωτερικού κατά την 31.12 των χρήσεων 2007 - 2006:

(ποσά σε '000 €)	31.12.2007	31.12.2006
Πελάτες Εσωτερικού	399,3	594,9
Πελάτες Εξωτερικού	8,722.6	9,142.6
Ενδοεταιρικά	4,925.0	6,425,7
ΣΥΝΟΛΟ	14,046.9	16,163.2

ΠΑΘΗΤΙΚΟ**Ίδια Κεφάλαια****Εκδοθείσες Μετοχές**

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Υπέρ το άρτιο διαφορά της μετοχής	Σύνολο
		(Ευρώ)	(Ευρώ)	(Ευρώ)
<i>Εξουσιοδοτημένες, και πλήρως πληρωμένες κοινές μετοχές Eur.1 στην ισοτιμία</i>				
1 Ιανουαρίου 2006	4,686,858	4,686,858	4,158,313	8,845,171
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2006/31 Δεκεμβρίου 2007	4,686,858	4,686,858	4,158,313	8,845,171

Η δομή του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και το 2007, είναι η ακόλουθη (Ποσά σε ευρώ):

	Αριθμός	Ποσό	%
FHL Manufacturing & Trading Co, I.Kyriakidis Granitew & Marbles SA.	4.143.357	4.143.357	88.40
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	468.700	468.700	10.00
Λοιπά - μειοψηφία	74.801	74.801	1.60
	4.686.858	4.686.858	100.00

Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις

Στη χρήση 2007 το υπόλοιπο του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε € 8,560. 0 χιλ και αναλύονται ως εξής.

	2007	2006
<u>Μακροπρόθεσμα δάνεια από τις τράπεζες</u>		
Komercijalna Banka ad,Skopje (Eur.11,700,000 6m.eurib.+3.5%)	7,956,524	8,500,002
	7,956,524	8,500,002
<u>Βραχυπρόθεσμα δάνεια από τις τράπεζες</u>		
Stopanska Banka ad, Skopje (eur.3, 500,000; 6m.eurib. +5.25%)	-	52,195
Komercijalna Banka ad, Skopje (mkd.55, 000,000; 8.5%)	-	303,577
Komercijalna Banka ad, Skopje (eur.10, 000,000; 8% - 10%)	604,560	-
	604,560	355,772

ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΣΧΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Η εταιρεία δεν έχει κάποια εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές λόγω του ελέγχου από την ίδια των πηγών ά υλών μέσω της αποκλειστικής εκμετάλλευσης των λατομίων που διαθέτει .

Η πελατειακή της σύνθεση ο γεωγραφικός καταμερισμός και η διασπορά δεν δημιουργεί κινδύνους εξάρτησης απο μερίδα πελατών . Οι εξαγωγές της εταιρείας πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο πρὸς τη μητρική εταιρεία . Το βασικό νόμισμα τιμολόγησης των εξαγωγών της εταιρείας είναι το ευρώ.

Στό χρηματοπιστωτικό τομέα ο όμιλος συνεργάζεται με τοπικές τράπεζες και έχει συνάψει δανειακές συμβάσεις σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρίας είναι αρκετά υψηλός ο μεν μακροπρόθεσμος ανέρχεται σε. 7.956,5 χιλ € έναντι 8.500,0 € την προηγούμενη χρήση, ο δε βραχυπρόθεσμος ανέρχεται σε 0,604χιλ € έναντι 355,8 χιλ € την προηγούμενη χρήση

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

Η απόφαση για τη μερισματική πολιτική της Εταιρίας διέπεται από τις παρακάτω γενικές αρχές (για την αναλυτικότερη παρουσίαση των διαφορών μεταξύ Ελληνικής Νομοθεσίας και της Νομοθεσίας της ΠΓΔΜ σχετικά με τη μερισματική πολιτική και την καταβολή μερισμάτων

Η απόφαση για την καταβολή των μερισμάτων λαμβάνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Το μέρισμα προέρχεται μόνο από τα κέρδη χρήσεως ή και από σωρευτικά κέρδη προηγούμενων χρήσεων. Η Εταιρία φέρει την υποχρέωση σχηματισμού ενός αποθεματικού κεφαλαίου της τάξεως του 20% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της. Για το σκοπό αυτό, υποχρεούται, μέχρι το σχηματισμό του προαναφερθέντος αποθεματικού κεφαλαίου, να μεταφέρει κάθε χρήση μέρος του καθαρού εισοδήματός της σε ποσοστό τουλάχιστον του 12%.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας είναι αρμόδια, σε περίπτωση που το κρίνει αναγκαίο, για λόγους ασφάλειας της Εταιρίας, να λάβει απόφαση για τη δημιουργία πρόσθετων αποθεματικών της Εταιρίας, στα οποία θα μπορεί να μεταφερθεί μέρος των μη διανεμηθέντων μερισμάτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας (ως Joint Stock Company), σύμφωνα με το δίκαιο της ΠΓΔΜ, έχει εκ του νόμου την εξουσία να αποφασίζει τη διανομή προμερίσματος.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μερισματική πολιτική της Εταιρίας για τις χρήσεις 2007 - 2006:

(ποσά σε '000 €)	2007	2006
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Φόρους Φορολογικού Ελέγχου και μετά την αφαίρεση του Αναλογούντος Τακτικού Αποθεματικού	1,667.5	2,312.6
Μερίσματα	2,109.5	3,084.8

Συμφώνα με τη Τακτική Γ.Σ της 15/05/2007 αποφασιστηκε η καταβολή μερίσματος € 0,45 ανά μετοχή.

Σημειώνεται ότι η εταιρία F.H.L. Η. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε. (κύριος μέτοχος της Εταιρίας) έχει δεσμευθεί ότι θα προτείνει και θα ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, όπως η Εταιρία διανείμει ως μέρισμα στους μετόχους της ποσοστό των κερδών όπως αυτό ισχύει στην Ελλάδα για τις Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες δηλ. (σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία) το ελάχιστο ποσοστό που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της εταιρίας δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το 35% των κερδών προ φόρων, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο.

Η διοίκηση της εταιρείας θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση τη διανομή μερίσματος € 0,35 ανα μετοχή.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΑΡ.11 ΤΟΥ Ν 3371/2005

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε 4.686.858 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,0 ευρώ. Όλες οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες στην Ανεπίσημη αγορά του Χρηματιστηρίου της FYROM , και το 10% εξ' αυτών (468.600) είναι εισηγμένο στο Χρηματιστήριο Αθηνών και για το σκοπό αυτό έχουν εκδοθεί αντίστοιχα ΕΛ.ΠΙΣ. Εκδότης των ΕΛ.ΠΙΣ. είναι η Τράπεζα Πειραιώς. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τα ΕΛ.ΠΙΣ. είναι αυτά που καθορίζονται από τη σχετική σύμβαση.

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΔΙΚΑΙΟΥΧΩΝ ΕΛ.ΠΙΣ.

4.1. Γενικά

Ο Εκδότης εκδίδει και παραδίδει στο Δικαιούχο των ΕΛ.ΠΙΣ. (εφεξής ο «Δικαιούχος») με πίστωση στο Λογαριασμό Αξιών της Μεριδας Επενδυτή, που ο Δικαιούχος τηρεί στο Σύστημα Αύλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) ΕΛ.ΠΙΣ., στα οποία παριστώνται τα απορρέοντα από μετοχές της Εταιρίας (στο εξής οι «Μετοχές») δικαιώματα.

Ο δικαιούχος των ΕΛ.ΠΙΣ. είναι το (φυσικό ή νομικό πρόσωπο) που αποκτά ΕΛ.ΠΙΣ. από τον Εκδότη των ΕΛ.ΠΙΣ. Ο δικαιούχος ΕΛ.ΠΙΣ. είναι βάσει του νόμου ο δικαιούχος όλων των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις παριστώμενες μετοχές,

Σύμφωνα με το άρθρο 59 παρ. 3 του Ν. 2396/1996 ως «Ελληνικό Πιστοποιητικό», κατά την έννοια του εν λόγω νόμου, νοείται το σύνολο των ενοχικών δικαιωμάτων που προκύπτουν υπέρ του δικαιούχου του πιστοποιητικού από τη σύμβαση Ελληνικού Πιστοποιητικού.

Τα ΕΛ.ΠΙΣ. είναι ελευθέρως μεταβιβάσιμα και σε κάθε περίπτωση μεταβίβασής τους πραγματοποιείται καταχώρηση του αποκτηθέντος αριθμού ΕΛΠΙΣ στη Μεριδα Επενδυτή του αποκτώντος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Λειτουργίας του Συστήματος Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών.

Τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στα ΕΛ.ΠΙΣ. απορρέουν και είναι τα ίδια με τα δικαιώματα των παριστώμενων μετοχών της Εκδότριας.

Ο Εκδότης (άρθρο 59 παρ. 5 του Ν. 2396/1996) καταβάλλει στον εκάστοτε Δικαιούχο, όπως αυτός θα προκύπτει από το Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κ.Α.Α., τα μερίσματα και τους τόκους ή άλλα ωφελήματα που εισπράττει από τις μετοχές οι οποίες αντιστοιχούν στα πιστοποιητικά.

Ο Δικαιούχος μπορεί να ζητήσει οποτεδήποτε την ακύρωση των ΕΛ.ΠΙΣ., σύμφωνα με όσα ορίζονται στη («Σύμβαση Ελληνικού Πιστοποιητικού» (εφεξής η «Σύμβαση»). Σε κάθε περίπτωση ακύρωσης των ΕΛ.ΠΙΣ. και μεταβίβασης των Μετοχών στο Δικαιούχο, οι αντίστοιχοι τίτλοι μετοχών παραδίδονται στο Δικαιούχο (ή στον τυχόν πληρεξούσιό του) στην έδρα της Εταιρίας από τον Εκδότη ή το Θεματοφύλακα των Μετοχών. Εάν οι Μετοχές τηρούνται σε άυλη μορφή, παραδίδονται στο Δικαιούχο, επίσης στην έδρα της Εταιρίας, με καταχώρησή τους σε λογαριασμό, σύμφωνα με το δικαίωμα της έδρας της Εταιρίας και υπό τον όρο ότι ο Δικαιούχος έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για το άνοιγμα του σχετικού λογαριασμού άυλων τίτλων στο όνομά του.

Με τη σύμβαση Ελληνικού Πιστοποιητικού (άρθρο 59 παρ. 4 του Ν. 2396/1996) ο μεν εκδότης του πιστοποιητικού, ο οποίος είναι κύριος μετοχών αλλοδαπής εταιρίας, υποχρεούται να διαχειρίζεται τις μετοχές στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό του δικαιούχου.

Τα δικαιώματα ψήφου (άρθρο 59 παρ. 6 του Ν. 2396/1996) που απορρέουν από τις μετοχές ασκούνται από τον Εκδότη κατά τις οδηγίες του δικαιούχου, αν αυτές περιέλθουν στον εκδότη το αργότερο εβδομήντα δύο (72) ώρες πριν από τη συνέλευση των μετόχων της αλλοδαπής εταιρίας. Σε κάθε άλλη περίπτωση ασκούνται κατά την κρίση του Εκδότη.

Αν η αλλοδαπή εταιρία (άρθρο 59 παρ. 7 του Ν. 2396/1996) διανείμει δωρεάν μετοχές στους παλαιούς μετόχους, ο εκδότης διαχειρίζεται και τις νέες μετοχές υπέρ του δικαιούχου με τους ίδιους όρους.

Ο Εκδότης (άρθρο 59 παρ. 9 του Ν. 2396/1996) ασκεί κατά την κρίση του εταιρικές αγωγές και άλλα ένδικα βοηθήματα για την προστασία των συμφερόντων των δικαιούχων.

Ο Εκδότης θα διαχειρίζεται με τους όρους που περιγράφονται στη Σύμβαση Ελληνικού Πιστοποιητικού (εφεξής η «Σύμβαση») στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό του Δικαιούχου, τις νέες δωρεάν Μετοχές τις οποίες η Εταιρία ενδεχομένως θα διανείμει στους παλαιούς μετόχους της. Ο Εκδότης θα διαχειρίζεται με τους όρους που περιγράφονται στη Σύμβαση Ελληνικού Πιστοποιητικού (εφεξής η «Σύμβαση») στο όνομά του, αλλά για λογαριασμό του Δικαιούχου, τις Μετοχές οι οποίες θα προκύψουν από μετατροπή των παριστωμένων στα ΕΛ.ΠΙΣ. Μετοχών συνεπεία εταιρικών πράξεων (π.χ. μείωσης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ή reverse split).

Σε περίπτωση αύξησης κεφαλαίου (άρθρο 59 παρ. 8 του Ν. 2396/1996) ο εκδότης ασκεί το δικαίωμα προτίμησης που απορρέει από τις μετοχές που αναλογούν στο δικαιούχο, αν ο δικαιούχος καταβάλλει την

αντίστοιχη συμμετοχή στην αύξηση κεφαλαίου, και διαχειρίζεται τις νέες μετοχές που προκύπτουν από την αύξηση κεφαλαίου υπέρ του δικαιούχου με τους ίδιους όρους.

Ο Εκδότης θα ασκεί το δικαίωμα προτίμησης σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, το οποίο αντιστοιχεί στα ΕΛ.ΠΙΣ. του Δικαιούχου, μόνον εφόσον ο τελευταίος καταβάλλει εντός της ταχθείσας από τον Εκδότη προθεσμίας την αντίστοιχη συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και θα διαχειρίζεται τις νέες μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση με τους ίδιους όρους της παρούσας.

Ο Εκδότης (άρθρο 59 παρ. 10 του Ν. 2396/1996) υποχρεούται να μεταβιβάσει την κυριότητα των μετοχών αμελλητί στον δικαιούχο, αν του ζητηθεί ή αν λυθεί η σύμβαση Ελληνικού Πιστοποιητικού. Η αξίωση αυτή εκτελείται ακόμη και σε περίπτωση πτώχευσης του εκδότη. Οι μετοχές για τις οποίες έχουν εκδοθεί Ελληνικά Πιστοποιητικά δεν αποτελούν μέρος της πτωχευτικής περιουσίας του εκδότη πιστοποιητικών και δεν μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο κατάσχεσης, σε περίπτωση δε που κατασχεθούν παρά ταύτα ο δικαιούχος μπορεί να ασκήσει ανακοπή με ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 936 ΚΠολΔ.

Ο Δικαιούχος έχει επίσης δικαίωμα να καταγγείλει τη Σύμβαση και να ζητήσει από τον Εκδότη να ακυρώσει τα ΕΛ.ΠΙΣ. και να του μεταβιβάσει την κυριότητα των Μετοχών. Προς τούτο, ο Δικαιούχος οφείλει να υποβάλλει σχετικό έγγραφο αίτημα στην αρμόδια υπηρεσία του Εκδότη, ορίζοντας ταυτόχρονα και το πρόσωπο στο οποίο θα παραδοθούν οι Μετοχές στην έδρα της Εταιρίας ή αναφέροντας όλα τα απαραίτητα στοιχεία, προκειμένου οι Μετοχές να καταχωρηθούν σε λογαριασμό αύλων τίτλων μετοχών στο όνομα του Δικαιούχου που τηρείται επίσης στην έδρα της Εταιρίας. Στην περίπτωση αυτή ο Εκδότης οφείλει να προβεί αμελλητί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου ο Δικαιούχος να καταστεί κύριος των Μετοχών. Η παραπάνω αξίωση του Δικαιούχου εκτελείται ακόμη και σε περίπτωση πτώχευσης του Εκδότη. Όλοι οι προβλεπόμενοι από το ελληνικό ή το δίκαιο της έδρας της Εταιρίας φόροι, τέλη και έξοδα, που προκύπτουν κατά τη διαδικασία μεταβίβασης των Μετοχών βαρύνουν το Δικαιούχο και προκαταβάλλονται κατά την υποβολή της παραπάνω αίτησης στον Εκδότη, ο οποίος μπορεί να αναστείλει τη διαδικασία μεταβίβασης, εφόσον ο Δικαιούχος δεν καλύπτει την αντίστοιχη δαπάνη. Ο Δικαιούχος παρέχει με τη Σύμβαση στον Εκδότη την ανέκκλητη (ως αφορώσα και το συμφέρον του Εκδότη) ειδική εντολή και πληρεξουσιότητα να προβαίνει στο όνομα και για λογαριασμό του σε οποιαδήποτε πράξη για την ολοκλήρωση της μεταβίβασης των Μετοχών, ορίζοντας υποπληρεξουσίου της επιλογής και υπογράφοντας οποιοδήποτε σχετικό έγγραφο, αίτηση, σύμβαση ή δήλωση.

Ο Δικαιούχος μπορεί επίσης να μεταβιβάσει σε τρίτους τα ΕΛΠΙΣ σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κ.Α.Α. και γενικά την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Σε περίπτωση εισαγωγής των παριστώμενων μετοχών στο Χ.Α., τα ΕΛ.ΠΙΣ. παύουν να υπάρχουν και θα πρέπει να ανταλλαγούν με τις παριστώμενες μετοχές.

Σε περίπτωση (άρθρο 59 παρ. 11 του Ν. 2396/1996) εισαγωγής των μετοχών της αλλοδαπής εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών η σύμβαση λύεται.

Οι μετοχές (άρθρο 59 παρ. 12 του Ν. 2396/1996) οι οποίες αντιπροσωπεύονται από Ελληνικά Πιστοποιητικά δεν περιλαμβάνονται στον ισολογισμό του Εκδότη των πιστοποιητικών.

Ο Δικαιούχος υποχρεούται να παρέχει στον Εκδότη, την Εταιρία ή τον Θεματοφύλακα των Μετοχών στοιχεία που αφορούν ενδεικτικά την υπηκοότητά του, την κατοικία του ή άλλη ιδιότητά του, που είναι κατά την κρίση τους αναγκαία ή χρήσιμα για την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων του Εκδότη στο πλαίσιο της παρούσας, στο μέτρο που αυτό δεν απαγορεύεται από ρητή διάταξη νόμου.

Ο Δικαιούχος βαρύνεται με τη δαπάνη απόκτησης και μεταβίβασης των ΕΛ.ΠΙΣ., όπως αυτή διαμορφώνεται σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις για τη λειτουργία του Σ.Α.Τ. και γενικά για τις συναλλαγές σε οργανωμένη αγορά τίτλων στην Ελλάδα και το εξωτερικό στην οποία είναι εισηγμένα τα ΕΛ.ΠΙΣ.

Οποιοσδήποτε φόρος ή τέλος επιβάλλεται από το Ελληνικό Δημόσιο ή το κράτος της έδρας της Εταιρίας σχετικά με την έκδοση, μεταβίβαση ή ακύρωση των ΕΛΠΙΣ, καθώς και με την είσπραξη των ωφελημάτων που προκύπτουν από τις Μετοχές βαρύνει το Δικαιούχο, ο οποίος υποχρεούται να προκαταβάλλει αυτά στον Εκδότη. Αντίστοιχα, ο Εκδότης υποχρεούται να παρακρατά τα παραπάνω ποσά φόρων και να τα αποδίδει, όπως επιβάλλουν οι εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις. Ο Εκδότης δικαιούται, αλλά δεν υποχρεούται, να τάξει στον Δικαιούχο εύλογη προθεσμία για την κάλυψη του ποσού των παραπάνω φόρων.

Ο Δικαιούχος εξουσιοδοτεί με την υπογραφή της Σύμβασης τον Εκδότη να πωλεί (με οποιονδήποτε τρόπο ο Εκδότης θεωρεί πρόσφορο) κατά την κρίση του το σύνολο ή μέρος των παριστωμένων στα ΕΛ.ΠΙΣ. του Δικαιούχου Μετοχών, προκειμένου να καταβάλει από το προϊόν της ρευστοποίησης οφειλομένους φόρους ή

τέλη, που προκύπτουν από την παρούσα Σύμβαση και βαρύνουν τον Δικαιούχο, εφόσον ο τελευταίος δεν καλύπτει εντός της ταχθείσας από τον Εκδότη προθεσμίας το οφειλόμενο από το Δικαιούχο ποσό.

Για οποιαδήποτε μελλοντική διαφορά μεταξύ των συμβαλλομένων μερών, απορρέουσα από την εκτέλεση, ερμηνεία ή καταγγελία της παρούσας αποκλειστικά αρμόδια είναι τα δικαστήρια της πόλης της Αθήνας.

Η έκδοση (άρθρο 59 παρ. 19 του Ν. 2396/1996) Ελληνικών Πιστοποιητικών προϋποθέτει την έγκριση του Εκδότη των μετοχών στις οποίες αντιστοιχούν τα πιστοποιητικά, ο οποίος [ανα]λαμβάνει συμβατικά έναντι του εκδότη των Ελληνικών Πιστοποιητικών να εξασφαλίζει την ίση μεταχείριση των μετοχών που αντιστοιχούν στα πιστοποιητικά με τις μετοχές που βρίσκονται υπό τις αυτές συνθήκες και να του παρέχει όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την παροχή πληροφοριών στο κοινό και στις Ελληνικές Αρχές και γενικότερα να τηρεί τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από το άρθρο 5 του Π.Δ. 350/1985 (ΦΕΚ 126 Α'). Ο εκδότης Ελληνικών Πιστοποιητικών δεν ευθύνεται για την τυχόν ανακρίβεια των πληροφοριών που έλαβε από τον εκδότη των μετοχών, εκτός αν γνώριζε την ανακρίβεια αυτή ή θα μπορούσε να την είχε διαγνώσει ασκώντας την επιμέλεια του μέσου συνετού συναλλασσομένου.

Οι πληρωμές (άρθρο 59 παρ. 23 του Ν. 2396/1996) του εκδότη των πιστοποιητικών προς τους δικαιούχους γίνονται κατά τον τρόπο και στο νόμισμα που καθορίζονται ελευθέρως στη Σύμβαση (για τη σύμβαση των ΕΛ.ΠΙΣ.).

Για την εφαρμογή (άρθρο 59 παρ. 24 του Ν. 2396/1996) των διατάξεων που προβλέπουν την υποχρέωση ή τη δυνατότητα ορισμένων προσώπων να επενδύουν σε κινητές αξίες, τα Ελληνικά Πιστοποιητικά θεωρούνται ισοδύναμα με κινητές αξίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Απαλλάσσεται (άρθρο 59 παρ. 25α του Ν. 2396/1996) της φορολογίας εισοδήματος και κεφαλαίου κάθε έσοδο από Ελληνικά Πιστοποιητικά πλην των εσόδων εκ τόκων και μερισμάτων.

Στα έσοδα (άρθρο 59 παρ. 25β του Ν. 2396/1996) εκ τόκων και μερισμάτων δικαιούχων Ελληνικών Πιστοποιητικών που είναι κάτοικοι Ελλάδας επιβάλλεται παρακράτηση φόρου σε ποσό ίσο προς τη διαφορά του 35% του συνολικού ποσού τόκων και μερισμάτων που αποδίδεται από τον εκδότη στο δικαιούχο μείον το συνολικό ποσό παρακράτησης ή φόρου που τυχόν επιβληθεί επί των τόκων ή μερισμάτων αυτών από την αρμόδια φορολογική αρχή της χώρας έκδοσης των παριστώμενων κινητών αξιών.

Η παρακράτηση του εδαφίου β' του άρθρου 59 παρ. 25 (άρθρο 59 παρ. 25γ του Ν. 2396/1996) διενεργείται από τον Εκδότη των Ελληνικών Πιστοποιητικών, ο οποίος ευθύνεται για την άμεση απόδοση του ποσού παρακράτησης στις αρμόδιες οικονομικές αρχές. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των δικαιούχων ως προς τα αντίστοιχα εισοδήματα τους από τα Ελληνικά Πιστοποιητικά.

Απαλλάσσονται (άρθρο 59 παρ. 25δ1 του Ν. 2396/1996) από κάθε φόρο και παρακράτηση φόρου τα πάσης φύσης έσοδα δικαιούχων Ελληνικών Πιστοποιητικών μη κατοίκων Ελλάδας.

Βασική Εταιρική Νομοθεσία, Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης, Ιδιαιτερότητες σε Σχέση με την Ελληνική Νομοθεσία

Το σύστημα δικαίου που διέπει την Εταιρία παρουσιάζει διαφορές από το αντίστοιχο Ελληνικό. Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται οι σημαντικότερες διαφορές του νομοθετικού πλαισίου που διέπει την Εταιρία και τις Ελληνικές εταιρίες.

Δικαιώματα Μετόχων κατά το Δίκαιο του FYROM

Δικαιώματα Ψήφου

Κατά το δίκαιο του FYROM, κάθε κοινή μετοχή παρέχει στον κάτοχο της δικαίωμα ψήφου. Ο τρόπος ψηφοφορίας μπορεί να καθορίζεται από τη Γενική Συνέλευση (εφεξής ή «ΓΣ») ή από το Πρόεδρο της ΓΣ. Η ψηφοφορία είναι μυστική για θέματα που αφορούν στον διορισμό ή την ευθύνη των οργάνων της εταιρίας. Η μυστική ψηφοφορία μπορεί να υιοθετηθεί για κάθε ζήτημα κατόπιν αιτήματος ενός ή περισσότερων μετόχων που εκπροσωπούν

Δικαιώματα Μετόχων κατά το Ελληνικό Δίκαιο

Κατά το Ελληνικό δίκαιο, κάθε μετοχή παρέχει στον κάτοχο της δικαίωμα ψήφου. Ο τρόπος και ο τύπος της ψηφοφορίας στη Γενική Συνέλευση (εφεξής ή «ΓΣ») καθορίζεται από τον Πρόεδρο της ΓΣ.

Κάθε μέτοχος, που κατέχει τουλάχιστον μία μετοχή, δικαιούται να συμμετάσχει στη ΓΣ είτε αυτοπροσώπως είτε δια αντιπροσώπου. Οι ανήλικοι και όσοι τελούν υπό δικαστική αντίληψη ή

¹ Η παράγραφος 25 του άρθρου 59 του Ν. 2396/1996 αντικαταστάθηκε από το άρθρο 99 παρ. 4 του ν. 2533/1997.

τουλάχιστον το 1/5 (20%) του μετοχικού κεφαλαίου.

Αποφάσεις της ΓΣ που μεταβάλλουν αρνητικά τα δικαιώματα μίας κατηγορίας μετόχων είναι έγκυρες υπό την προϋπόθεση ότι 2/3 των μετόχων που κατέχουν μετοχές αυτής της κατηγορίας ψηφίζουν υπέρ της απόφασης.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί των δικαιωμάτων κατοχής μετόχων ή ψήφου των μη κατοίκων ή αλλοδαπών μετόχων, οι οποίοι υπόκεινται στους γενικούς περιορισμούς που ισχύουν για όλους τους μετόχους.

επιτήρηση και τα νομικά πρόσωπα εκπροσωπούνται από τους νομίμους εκπροσώπους τους. Τα έγγραφα πληρεξουσιότητας μπορεί να είναι ιδιωτικά, υπό την προϋπόθεση ότι χρονολογούνται και υπογράφονται από τον παρέχοντα την πληρεξουσιότητα.

Πέντε (5) ημέρες πριν τη συνεδρίαση της ΓΣ, ο μέτοχος πρέπει να καταθέσει στο ταμείο της εταιρίας μία βεβαίωση που εκδίδεται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (εφεξής ή «Κ.Α.Α.»), δια της οποίας πιστοποιείται ότι οι εν λόγω κοινές μετοχές έχουν μεταφερθεί στον ειδικό λογαριασμό του μετόχου και δεν δύνανται να μεταβιβασθούν σε τρίτα πρόσωπα, ή την απόδειξη κατάθεσης της βεβαίωσης του Κ.Α.Α. στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιοδήποτε τραπεζικό ίδρυμα στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Οι μέτοχοι δύνανται να καταθέσουν τη βεβαίωση του Κ.Α.Α. σε τραπεζικό ίδρυμα στο εξωτερικό εάν η πρόσκληση στη σχετική ΓΣ ορίζει το τραπεζικό ίδρυμα στο οποίο μπορεί να κατατεθεί η βεβαίωση του Κ.Α.Α.

Μέτοχοι μη συμμορφωθέντες με τις ανωτέρω διατυπώσεις δεν δικαιούνται να συμμετάσχουν στη ΓΣ, παρά μόνο μετά από ειδική άδεια της ΓΣ.

Σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε ΓΣ, πρέπει να τοιχοκολλάται σε εμφανή θέση του καταστήματος της εταιρίας πίνακας με τα ονόματα των μετόχων με δικαίωμα ψήφου στη συγκεκριμένη ΓΣ, με ένδειξη των τυχόν αντιπροσώπων τους, του αριθμού των μετοχών και των ψήφων καθενός και των διευθύνσεων των μετόχων και των αντιπροσώπων τους.

Με αίτημα των μετόχων που εκπροσωπούν το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεων επί κάθε θέματος της ημερησίας διάταξης ενεργείται δια ονομαστικής κλήσεως.

Δικαιώματα Μετόχων κατά το Δίκαιο του FYROM

Δικαίωμα Προτιμήσεως

Δικαιώματα Μετόχων κατά το Ελληνικό Δίκαιο

Κατόπιν αιτήσεως κάθε μετόχου, και σε προθεσμία όχι μικρότερη των 15 ημερών πρέπει να παραχωρηθεί δικαίωμα εγγραφής για ποσοστό των νέων μετοχών που αντιστοιχεί στο ποσοστό του μετόχου στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο ανακοινώνει στη συνέχεια στους μετόχους τον αριθμό των νέων μετοχών που δικαιούνται και την προθεσμία μέσα στην οποία αυτοί οφείλουν να εγγράψουν τις μετοχές. Το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να αποκλεισθεί πλήρως ή μερικώς κατόπιν απόφασης περί αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου και σύμφωνα με το Καταστατικό της εταιρίας, η οποία ακολουθεί τις διατυπώσεις δημοσιότητας, οι οποίες προβλέπονται και για την δημοσίευση της πρόσκλησης για σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης. Η πρόσκληση προς τους μετόχους για να αναλάβουν τις νέες μετοχές ανακοινώνεται σύμφωνα με τις διατάξεις που προβλέπει το καταστατικό της εταιρίας. Οι νέοι κάτοχοι των μετοχών ενημερώνονται για τον τόπο και χρόνο ανάληψης των μετοχών. Σε περίπτωση που ο μέτοχος δεν ανέλαβε τις μετοχές που δικαιούται μέσα σε ένα χρόνο από την ανακοίνωση ή μετά την ιδιαίτερη ενημέρωση για την ανάληψή τους, η εταιρία έχει το δικαίωμα να πωλήσει τις μετοχές αντί του προσώπου που είχε δικαίωμα να τις αναλάβει. Μετά την πάροδο ενός έτους από την πρόσκληση ή κατόπιν της ιδιαίτερης ενημέρωσης, η εταιρία είναι υποχρεωμένη να ανακοινώσει την πώληση των μετοχών που δεν έχουν αναληφθεί από τους δικαιούχους μετόχους. Η πρόσκληση ανακοινώνεται τρεις φορές, οι οποίες απέχουν μεταξύ τους διάστημα ενός μηνός, στον πίνακα ανακοινώσεων της εταιρίας. Η τελευταία πρόσκληση πρέπει να ανακοινωθεί πριν την πάροδο δεκαοκτώ (18) μηνών από την ημερομηνία της ιδιαίτερης ενημέρωσης.

Τροποποίηση Καταστατικού

Σύμφωνα με το δίκαιο της ΠΓΔΜ, η Γενική Συνέλευση είναι το μόνο αρμόδιο όργανο για την τροποποίηση του Καταστατικού.

Απόφαση που τροποποιεί το Καταστατικό μιας εταιρίας της ΠΓΔΜ λαμβάνεται με αυξημένη πλειοψηφία των μετοχών που εκπροσωπούνται στη συνέλευση (βλέπε και «Ψηφοφορία μετόχων για συγκεκριμένες συναλλαγές»).

Μέγεθος και κατηγοριοποίηση του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το εταιρικό δίκαιο της ΠΓΔΜ, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να απαρτίζεται από 5, κατ' ελάχιστο, έως 15 μέλη. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να είναι παράγωγο του 3 και πρέπει να είναι μεγαλύτερος από τον αριθμό των εκτελεστικών μελών.

Σε εταιρία που απασχολεί λιγότερους από 300 εργαζομένους, η Γενική Συνέλευση της εταιρίας διορίζει τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού

Σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, όταν γίνεται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρίας με την έκδοση νέων μετοχών, παρέχεται δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Οι μέτοχοι έχουν το δικαίωμα να παραιτηθούν από την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης με απόφαση που λαμβάνεται από την Γενική Συνέλευση με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, μπορεί να αποφασιστεί κατάργηση ή περιορισμός των δικαιωμάτων προτίμησης. Για τη λήψη τέτοιας απόφασης, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση γραπτή αναφορά, αναφέροντας τους λόγους που υπαγορεύουν την κατάργηση ή τον περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης.

Όταν αποφασίζεται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (εκτός των περιπτώσεων όπου η αύξηση γίνεται με εισφορές σε είδος), οι κάτοχοι των μετοχών κατά τη στιγμή της αύξησης έχουν το δικαίωμα να αποκτήσουν νέες μετοχές ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο. Η προθεσμία για την προνομιούχο ανάληψη των μετοχών προσδιορίζεται από την Γενική Συνέλευση και δεν μπορεί να είναι μικρότερη του ενός μηνός. Οι νέες μετοχές που δεν αναλήφθηκαν από τους μετόχους ως άνω, μπορούν να διατεθούν ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο, ακόμα και σε μη-μετόχους.

Σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, η Γενική Συνέλευση είναι το μόνο αρμόδιο όργανο που μπορεί να τροποποιήσει το Καταστατικό.

Απόφαση που τροποποιεί το Καταστατικό μιας Ελληνικής εταιρίας λαμβάνεται με αυξημένη πλειοψηφία των μετοχών που εκπροσωπούνται στη συνέλευση (βλέπε και «Ψηφοφορία μετόχων για συγκεκριμένες συναλλαγές»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για θητεία η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα έξι (6) έτη, η οποία παρατείνεται μέχρι την ημερομηνία της πρώτης τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που συγκαλείται μετά τη λήξη της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Καταστατικό της εταιρίας, ορίζει τον αριθμό των Συμβούλων, οι οποίοι απαρτίζουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Σύμφωνα με το Ν. 3016/2002 (οι διατάξεις του οποίου

Συμβουλίου.

Σε εταιρία που απασχολεί περισσότερους από 300 εργαζομένους, τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να διοριστούν από τους εργαζομένους στην εταιρία, εάν αυτό προβλέπεται στο Καταστατικό της εταιρίας. Εάν η πλειοψηφία των εργαζομένων στην εταιρία αντιτίθεται στο διορισμό μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, οι εργαζόμενοι δεν διορίζουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε αυτές τις εταιρίες η Γενική Συνέλευση διορίζει τα 3/4 των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και οι εργαζόμενοι το 1/4.

Η Γενική Συνέλευση δύναται να διορίσει τα πρώτα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με την πράξη σύστασης της εταιρίας ή με το Καταστατικό της εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρό του από τα μη εκτελεστικά μέλη που διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Τα μη εκτελεστικά μέλη εκλέγουν τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με πλειοψηφία.

Όταν το Διοικητικό Συμβούλιο έχει περισσότερα από έναν εκτελεστικά μέλη, τα μη εκτελεστικά μέλη με πλειοψηφία ορίζουν ποιο μέλος είναι υπεύθυνο για ερωτήσεις που σχετίζονται με τους εργαζομένους καθώς και για τις σχέσεις με αυτούς.

Τα μη εκτελεστικά μέλη που διορίζονται από τους εργαζομένους σε μία ανώνυμη εταιρία πρέπει να έχουν τακτική εργασιακή σχέση με τη εταιρία για τουλάχιστον δύο (2) έτη πριν το διορισμό τους, εκτός εάν η εταιρία έχει συσταθεί σε χρόνο λιγότερο από δυο (2) έτη.

Όλοι οι εργαζόμενοι στην εταιρία που έχουν συνάψει συμβάσεις εργασίας τουλάχιστον 3 μήνες πριν την ημερομηνία της εκλογής των μη εκτελεστικών μελών έχουν το δικαίωμα να ψηφίσουν. Η ψηφοφορία είναι μυστική.

Οι υποψήφιοι για μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οι οποίοι εκλέγονται από τους εργαζομένους δύναται να προταθούν από το 1/5 των εργαζομένων της εταιρίας ή, εφόσον ο αριθμός των εργαζομένων υπερβαίνει τις 2000, από 100 εργαζόμενους καθώς και από το Συμβούλιο των εργαζομένων.

Η θητεία των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που διορίζονται από τους εργαζομένους καθορίζεται από το Καταστατικό, και δε δύναται να είναι μεγαλύτερη από έξι έτη. Η θητεία δύναται να ανανεωθεί αν δεν ορίζεται κάτι άλλο στο Καταστατικό.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέγονται από τους εργαζομένους δε χάνουν τα

εφαρμόζονται στις ανώνυμες εταιρίες που εισάγουν ή έχουν εισαγάγει μετοχές ή άλλες κινητές αξίες τους σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά), το διοικητικό συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Εκτελεστικά μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της εταιρίας, ενώ μη εκτελεστικά τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του διοικητικού συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα, στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ύπαρξη ανεξαρτήτων μελών δεν είναι υποχρεωτική, όταν στο διοικητικό συμβούλιο ορίζονται ρητά και συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου πρέπει να μην είναι μέτοχοι και να μην έχουν σχέση εξάρτησης με την εταιρία ή με συνδεδεμένα με αυτή πρόσωπα.

Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, μέτοχοι δύναται να διορίσουν μέχρι το 1/3 των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εάν υπάρχει σχετική πρόβλεψη στο Καταστατικό της εταιρίας.

δικαιώματά τους από τις εργασιακές σχέσεις τους,

Η λήξη της εργασιακής σχέσης αποτελεί λόγο για τη λήξη της θητείας του μη εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου που εκλέγεται από τους εργαζομένους.

Προϋποθέσεις για την εκλογή εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών:

Μόνο φυσικά πρόσωπα με δικαιοπρακτική ικανότητα (who have business capability) δύναται να εκλεγούν εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Νομικά πρόσωπα δύναται να εκλεγούν μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κανείς δε δύναται να είναι ταυτόχρονα εκτελεστικό και μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στην περίπτωση που εκλέγεται νομικό πρόσωπο ως μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, θα ορίζει αντιπρόσωπο ο οποίος θα έχει τα ίδια δικαιώματα, υποχρεώσεις και ευθύνες όπως και τα υπόλοιπα μη εκτελεστικά μέλη. Από κοινού ευθύνη του νομικού προσώπου και του εκπροσώπου του δεν αποκλείεται.

Κάθε εργαζόμενος της εταιρίας δύναται να εκλεγεί μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας. Με την εκλογή του στο Διοικητικό Συμβούλιο, το μέλος δε χάνει τα δικαιώματά του από τις εργασιακές σχέσεις τους. Ο αριθμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με τακτική εργασιακή σχέση δε δύναται να είναι μεγαλύτερος των 2/3 του αριθμού των μελών του.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται για θητεία που ορίζεται στο Καταστατικό, και δε δύναται να είναι μεγαλύτερη από έξι έτη. Εάν στο Καταστατικό δεν ορίζεται η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία τους θα είναι 4 έτη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να επανεκλεγούν αν δεν ορίζεται κάτι άλλο στο Καταστατικό.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δε δύναται να έχουν διοριστεί ταυτόχρονα σε περισσότερα από 5 (πέντε) Διοικητικά Συμβούλια ή συμβούλια διεύθυνσης ανωνύμων εταιριών με έδρα στην ΠΓΔΜ.

Εάν ένας ή περισσότερα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου παραιτηθεί ή αδυνατεί οριστικά να εκτελέσει τα καθήκοντά του ή εάν κωλύεται να ασκήσει τις δραστηριότητες του και δεν ορίζεται άλλως στο Καταστατικό, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τον αναπληρώνουν μέχρι την πλήρωση της κενής θέσης στην επόμενη συνεδρίαση.

Εάν ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθεί κάτω από το ελάχιστο που προβλέπεται στο νόμο, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συγκαλούν αμέσως Γενική Συνέλευση για την πλήρωση των κενών

θέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Εάν ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου μειωθεί κάτω από το ελάχιστο που προβλέπεται στο Καταστατικό, αλλά όχι κάτω από το ελάχιστο που προβλέπεται στο νόμο, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, εντός 3 (τριών) μηνών από την ημερομηνία, κατά την οποία το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έπαψε να ασκεί τα καθήκοντά του, να πληρώσει τη θέση με την εκλογή άλλου προσώπου προσωρινά μέχρι την επόμενη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την οποία πρέπει να επικυρωθεί η εκλογή του. Αυτός ο κανόνας δεν εφαρμόζεται για την πλήρωση κενών θέσεων εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Καταβολή Μερισμάτων

Οι («ανώνυμες») εταιρίες που έχουν συσταθεί κατά το δίκαιο της ΠΓΔΜ διανέμουν μέρισμα σύμφωνα με το ισχύον στη χώρα δίκαιο αυτών των εταιριών, με βάση υπολογισμού το συνολικό καθαρό εισόδημα της συγκεκριμένης χρήσης και σύμφωνα με τη σχετική εγκριτική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της κάθε εταιρίας, με την οποίαν έχουν εγκριθεί οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τα συναφή αποτελέσματα χρήσης.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του εταιρικού δικαίου της ΠΓΔΜ, οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα να συμμετάσχουν στο συνολικό καθαρό εισόδημα της εταιρίας τους δια μέσω των μερισμάτων που τους αναλογούν, εκτός εάν δυνάμει σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, επί τη βάση του Καταστατικού της, πάντοτε, έχει απαγορευθεί ή ανασταλεί η διανομή του καθαρού εισοδήματος στους μετόχους της εταιρίας.

Η συμμετοχή των μετόχων στη διανομή του καθαρού εισοδήματος της εταιρίας γίνεται κατ' αναλογία του ονομαστικού αριθμού των μετοχών εκάστου.

Η συμμετοχή στο μέρισμα γίνεται σύμφωνα με το τι έχει ήδη καταβληθεί σαν μετοχικό κεφάλαιο. Στην περίπτωση που η καταβολή του μετοχικού κεφαλαίου δεν έγινε με την αυτήν αναλογία, ο λογιστικός υπολογισμός θα γίνεται σύμφωνα και ανάλογα με το διάστημα του χρόνου που μεσολάβησε από τη στιγμή κατά την οποίαν έλαβε χώρα η κάθε καταβολή.

Δυνάμει των άρθρων του Καταστατικού της κάθε εταιρίας είναι δυνατόν να οριστεί ρητώς ότι το καθαρό εισόδημα της εταιρίας δεν είναι δυνατό να διανεμηθεί μεταξύ των μετόχων η μεταξύ αυτών από τους μετόχους που διαθέτουν ειδική η συγκεκριμένη κατηγορία αξιογράφων – μετοχών. Επίσης είναι δυνατόν Καταστατικά να ορισθούν κι άλλοι τρόποι διαθέσεως του καθαρού εισοδήματος.

Κατά το Ελληνικό δίκαιο των ανωνύμων εταιριών το μέρισμα διανέμεται επί τη βάση των καθαρών κερδών κάθε εταιρικής οικονομικής χρήσης και συγκεκριμένα, εάν από τα μικτά συνολικά κέρδη της χρήσης αφαιρεθούν κατά τον νόμο οι δαπάνες και τα έξοδα, οι ζημιές και οι απαξιώσεις των παγίων, κλπ., καθώς και οτιδήποτε άλλο προβλέπει σχετικά το κάθε Καταστατικό σαν παρακράτηση η τέλος υπέρ της εταιρίας (λ.χ σχηματισμός αποθεματικού).

Το μέρισμα διανέμεται κανονικά μετά την παρακράτηση ενός ποσού αντιστοιχού του 5% μέχρι και του 30% κατ' ανώτατο όριο επί του εισοδήματος μετά τους φόρους για τον σχηματισμό ενός τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου αυτό ανέλθει στο 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου κατά το Καταστατικό στο χρόνο εκείνο. Η ανώνυμη εταιρία υποχρεούται να διανείμει η το 6% τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η το 35% των καθαρών κερδών (όποιο από τα δύο κονδύλια είναι το υψηλότερο).

Η καταβολή του μερισματος άρχεται από την ημερομηνία που ορίζει η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή και από αυτήν που ορίζει το Δ.Σ της εταιρίας, εφόσον υπάρχει καταστατική εξουσιοδότηση από τη Γ.Σ προς τούτο, κατόπιν, όμως, της σχετικής εγκρίσεως των ετησίων οικονομικών καταστάσεων και οπωσδήποτε εντός δύο μηνών από τη δημοσίευσή τους.

Η διανομή μερισματος ενδιάμεσως ή προκαταβολικώς η υπό μορφή ποσοστών επιτρέπεται μόνον, εάν εντός 20 ημερών τουλάχιστον πριν από την ημερομηνία που είναι να γίνει μία τέτοια καταβολή, ως ανωτέρω, έχει αφενός δημοσιευθεί σε μία ημερήσια εφημερίδα των Αθηνών με τη μεγαλύτερη κυκλοφορία (κατά την απόφαση του Δ.Σ), αφετέρου στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (ΤΑΕ/ΕΠΕ) και έχει, επίσης, υποβληθεί προσηκόντως για έγκριση στην αρμόδια Αρχή της Νομαρχίας. Πάντως, μέρισμα διανεμητέο κατά τους ανωτέρω τρόπους ουδαμώς μπορεί να υπερβεί το 1/2

Σύμφωνα με τις διατάξεις του εταιρικού δικαίου της ΠΓΔΜ, κάθε εταιρία φέρει την υποχρέωση σχηματισμού ενός αποθεματικού κεφαλαίου της τάξεως του 20% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της. Μέχρι να σχηματισθεί αυτό το κεφάλαιο, η εταιρία υποχρεούται να μεταφέρει κάθε χρήση μέρος του καθαρού εισοδήματός της σε ποσοστό τουλάχιστον του 15%. Συναφώς, μέχρι να σχηματισθεί το ελάχιστο αποθεματικό κεφάλαιο κατά τα ανωτέρω, το μέρος κάθε χρήσης θα μειούται αναλόγως.

Σε περίπτωση που στο εταιρικό Καταστατικό έχει ρητώς προβλεφθεί ότι η διοίκηση της εταιρίας, ως όργανο διαχείρισης, νομιμοποιείται σχετικώς, τότε αυτή δύναται να αποφασίσει την προκαταβολική πληρωμή μερίσματος στους μετόχους της, επί τη βάσει των αναμενόμενων καθαρών εισοδημάτων, σύμφωνα με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τ' αποτελέσματα χρήσεως.

Το όργανο της διοίκησης της εταιρίας δύναται να καταβάλει και προκαταβολικώς μερίσμα, εφόσον τα προσωρινά αποτελέσματα και ο προσωρινός ισολογισμός της χρήσης δείχνουν η δικαιολογούν κάποια (καθαρά) κέρδη.

Ως προκαταβολή νοείται το ήμισυ και πλέον του ποσού, που απομένει από το ετήσιο καθαρό κέρδος, μετά την αφαίρεση των ποσών, τα οποία σύμφωνα με νόμο ή διάταγμα θα πρέπει να αφαιρεθούν ως αποθεματικά. Η προκαταβολή δεν δύναται να είναι μεγαλύτερη από το καθαρό κέρδος, το οποίο πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με την ετήσια οικονομική κατάσταση του προηγούμενου έτους.

Για την πληρωμή της προκαταβολής η έγκριση του Εποπεύοντος Συμβουλίου είναι απαραίτητη. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει Εποπεύον Συμβούλιο στην εταιρία τότε η έγκριση είναι απαραίτητη από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το δικαίο της ΠΓΔΜ προβλέπει ότι τα μερίσματα μπορούν να καταβληθούν στους μετόχους εντός της εταιρικής χρήσης. Η εταιρική χρήση είναι ίση με το ημερολογιακό έτος. Η απόφαση για την ημερομηνία καταβολής των μερισμάτων λαμβάνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η απόφαση για την καταβολή των μερισμάτων λαμβάνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων συγκαλείται το αργότερο εντός τριών μηνών μετά τη σύνταξη των ετησίων οικονομικών καταστάσεων.

Τα μερίσματα πρέπει να καταβληθούν το αργότερο εντός εννέα (9) μηνών μετά την λήξη της εταιρικής χρήσης, κατά την οποία πραγματοποιήθηκε το καθαρό εταιρικό κέρδος. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι αρμόδια, σε περίπτωση που το κρίνει αναγκαίο, για λόγους ασφάλειας της εταιρίας, να λάβει απόφαση για τη δημιουργία πρόσθετων αποθεματικών της εταιρίας,

του ποσού των καθαρών κερδών, όπως αυτά κατεγράφησαν προηγούμενως στην, ως άνω, λογιστική έκθεση.

στα οποία θα μπορεί να μεταφερθεί μέρος των μη διανεμηθέντων μερισμάτων.

Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλεί την ετήσια γενική συνέλευση των Μετόχων της εταιρίας και προσδιορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Η ετήσια γενική συνέλευση των μετόχων συγκαλείται στην έδρα της εταιρίας. Οι εν λόγω συνελεύσεις δύνανται επίσης να συγκαλούνται και σε άλλο τόπο, εάν αυτό επιτρέπεται από το καταστατικό της εταιρίας. Η ετήσια Γενική Συνέλευση συγκαλείται μία φορά ετησίως το αργότερο εντός τριών μηνών από την κατάρτιση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας (τα οποία πρέπει να καταρτίζονται το αργότερο μέχρι την 1^η Μαρτίου του έτους που ακολουθεί την εταιρική χρήση για την οποία καταρτίζονται οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις).

Οι ετήσιες Γενικές Συνελεύσεις έχουν υποχρεωτικά τα παρακάτω θέματα ημερήσιας διάταξης:

- Έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης οικονομικής χρήσης,
- Διάθεση των καθαρών κερδών και την κάλυψη των ζημιών
- Έγκριση των πράξεων του Διοικητικού Συμβουλίου, των Διαχειριστών και Ελεγκτών.

Η πρόσκληση συμμετοχής στην Γενική Συνέλευση αποστέλλεται σε όλους τους μετόχους των οποίων οι μετοχές είναι καταχωρημένες στα βιβλία μετοχών του Κεντρικού Αποθετηρίου Μετοχών με τέτοιο τρόπο ώστε να αποδεικνύεται ότι η πρόσκληση απεστάλη σε κάθε μέτοχο με την ημερομηνία που απεστάλη και παρελήφθη αυτή.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων δύνανται να συγκληθεί επίσης με δημόσια πρόσκληση των μετόχων δημοσιευμένη στην εφημερίδα της εταιρίας και σε τουλάχιστον μία ημερήσια εφημερίδα.

Η ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο και καθορίζει τα θέματα Ημερήσιας Διάταξης και συνέρχεται υποχρεωτικά στην έδρα της εταιρίας, μια φορά τον χρόνο μέσα στο πρώτο εξάμηνο από την λήξη κάθε εταιρικής χρήσεως. Η συνέλευση αυτή εγκρίνει τον ισολογισμό και αποφασίζει την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από οποιαδήποτε ευθύνη προκύπτει από την άσκηση των καθηκόντων τους, τη διανομή των κερδών και τον διορισμό των ελεγκτών.

Η συνήθης απαρτία που είναι απαραίτητη για την εγκυρότητα της Γενικής Συνέλευσης είναι το 1/5 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και οι αποφάσεις λαμβάνονται νομίμως με την απόλυτη πλειοψηφία (50% +1) των ψήφων που εκπροσωπούνται στην συνέλευση. Σε περίπτωση που δεν επιτευχθεί η απαρτία, τότε η Γενική Συνέλευση αναβάλλεται και δεν απαιτείται ελάχιστη απαρτία για την αναβληθείσα αυτή συνέλευση.

Οι προσκλήσεις των Συνελεύσεων των Μετόχων της εταιρίας δημοσιεύονται δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, πριν από την ως άνω ημερομηνία στο Τεύχος Ανωτύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης και τουλάχιστον είκοσι (20) πλήρεις ημέρες σε μία ημερήσια εφημερίδα των Αθηνών, μεταξύ εκείνων που έχουν σύμφωνα με τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου την μεγαλύτερη κυκλοφορία σε εθνικό επίπεδο και σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα, μεταξύ εκείνων που καθορίζονται από απόφαση του Υπουργού Εμπορίου. Οι προαναφερόμενες προσκλήσεις θα πρέπει επίσης να αναρτώνται σε εμφανές σημείο στα γραφεία της εταιρίας τουλάχιστον είκοσι (20) πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία της συνέλευσης. Στην περίπτωση υποχρεωτικής αναβολής, οι προσκλήσεις της αναβληθείσας συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας θα πρέπει να δημοσιεύονται, ως ανωτέρω, τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης καθώς επίσης να δημοσιεύονται στο Τεύχος Ανωτύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβέρνησης πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, πριν από την ημερομηνία της Συνέλευσης και στις προαναφερθείσες ημερήσιες και οικονομικές εφημερίδες δέκα (10) πλήρεις ημέρες τουλάχιστον πριν από την ημερομηνία της Συνέλευσης. Οι προσκλήσεις που αφορούν τα ανωτέρω πρέπει υποχρεωτικά να αναφέρουν τον τόπο, την ημερομηνία και ώρα του Συνέλευσης καθώς επίσης και τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης με κάθε δυνατή λεπτομέρεια.

Διατυπώσεις Δημοσιότητας

Σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Εταιρικού και Χρηματιστηριακού δικαίου της ΠΓΔΜ, τα πρόσωπα (φυσικά ή νομικά) που αποκτούν μετοχές υποχρεούνται να παράσχουν πληροφορίες σχετικά με τις αποκτηθείσες μετοχές στο Κεντρικό Αποθετήριο των μετοχών όπου οι μετοχές θα πρέπει να καταχωρηθούν στο όνομα του νέου κυρίου των μετοχών. Η καταχώρηση των μετοχών στο Κεντρικό Αποθετήριο των μετοχών έχει συστατικό χαρακτήρα.

Σε περίπτωση απόκτησης ποσοστού άνω του 50% του μετοχικού κεφαλαίου, ο αποκτήσας, ο οποίος είναι αλλοδαπό πρόσωπο πρέπει να γνωστοποιήσει τη συναλλαγή στο σχετικό Υπουργείο οικονομικών σχέσεων εξωτερικού της ΠΓΔΜ για την καταχώρησή της στο Υπουργείο.

Στο Εταιρικό και Χρηματιστηριακό δίκαιο της ΠΓΔΜ δεν υφίσταται άλλη ρύθμιση περί γνωστοποίησης δικαιωμάτων του μετόχου που αποκτά μετοχές.

Μέτοχος εταιρίας που του ανήκει ποσοστό μετοχών 10%, τουλάχιστον, οποιασδήποτε κατηγορίας, και προτίθεται να αποκτήσει μετοχές της ίδιας κατηγορίας που αντιπροσωπεύουν ποσοστό άνω του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της κεφαλαίου ή προτίθεται να εκχωρήσει. Κάθε εισηγμένη εταιρία πρέπει να δημοσιεύει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις εκθέσεις διαχείρισης το συντομότερο δυνατό (ΠΔ 350/1985). Πρέπει, επίσης, να δημοσιεύει τριμηνιαίες και εξαμηνιαίες εκθέσεις και οικονομικές καταστάσεις κάθε έτους ελεγμένες από ελεγκτή.

Οι δημοσιεύσεις αυτές πρέπει να εμφανίζονται μέσα σε δύο μήνες από το τέλος της περιόδου στην οποία αναφέρονται σε μία τουλάχιστον εφημερίδα πανελλαδικής κυκλοφορίας. Όλες οι οικονομικές καταστάσεις πρέπει να περιλαμβάνουν τους ισολογισμούς σύμφωνα με το εγκεκριμένο Λογιστικό Σχέδιο που εφαρμόζεται από την εκδότρια εταιρία. Εταιρίες που υποχρεούνται να εκδίδουν ενοποιημένες καταστάσεις θα προβαίνουν σε δημοσιεύσεις σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση.

Σε κάθε περίπτωση δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΠΔ 360/1985, λαμβάνει χώρα παρουσίαση (απόφαση 58 του Δ.Σ. του Χ.Α.) ως εξής:

(α) Με ειδική έκθεση του ελεγκτή της εταιρίας αναφορικά με την διάθεση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από προηγούμενες αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου με έκδοση νέων μετοχών. Για παράδειγμα, η έκθεση πρέπει να περιλαμβάνει τα συγκεκριμένα ανά κατηγορία ποσά που προορίζονταν για διάθεση/ επενδύσεις όπως προβλεπόταν από το σχετικό ενημερωτικό δελτίο, τα ποσά που έχουν ήδη διατεθεί για τις ως άνω επενδύσεις την περίοδο μεταξύ της ολοκλήρωσης της αυξήσεως του μετοχικού κεφαλαίου και της ημερομηνίας στην οποία αναφέρονται οι σχετικές οικονομικές καταστάσεις και τα ποσά τα οποία έχουν διατεθεί κατά τη διάρκεια του τριμήνου που λήγει κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται οι σχετικές οικονομικές καταστάσεις. Εάν υπάρχει κάποια διαφοροποίηση στην διάθεση/ επένδυση σε σχέση με αυτές που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο, τα ποσά που έχουν ήδη διατεθεί για χρήση διάφορη από αυτήν που προβλέπεται στο ενημερωτικό δελτίο πρέπει να αναφερθούν. Επίσης, τα ποσά που διατίθενται προσωρινά για χρήση διαφορετική από αυτή που αναφέρεται στο ενημερωτικό δελτίο και επίσης τα ποσά που διατίθενται για βραχυπρόθεσμες επενδύσεις χαμηλού κινδύνου για κάθε κατηγορία επένδυσης, πρέπει να αναφέρονται λεπτομερώς. Επιπλέον, η εκδότρια εταιρία οφείλει να δικαιολογήσει: i) πιθανές αλλαγές του χρονοδιαγράμματος για την πραγματοποίηση της διάθεσης του αυξημένου μετοχικού κεφαλαίου όπως περιγράφεται στο ενημερωτικό δελτίο και ii) τους λόγους που την οδήγησαν σε αυτό.

(β) Η παρουσίαση που αναφέρθηκε ανωτέρω οφείλει επίσης να περιλαμβάνει την ημερομηνία της

πιστοποίησης καταβολής της τελευταίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση δικαιωμάτων, την αύξηση του κεφαλαίου, τα έξοδα της συγκεκριμένης έκδοσης, την περίοδο άσκησης του δικαιώματος προτίμησης και τον αριθμό και την ημερομηνία της εισαγωγής στο ΧΑΑ της νέας έκδοσης που προήλθε από την νέα αύξηση. Τέλος, η ανάλυση του κύκλου εργασιών της εκδότριας εταιρίας ανά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας πρέπει να αναφέρεται, καθώς και το ύψος του κύκλου εργασιών ανά κατηγορία οικονομικής δραστηριότητας.

Προσβολή Εταιρικών Αποφάσεων

Με αίτηση μπορεί να ζητηθεί η ακύρωση απόφασης της Γ.Σ. της εταιρίας σε περίπτωση που η εν λόγω απόφαση αντιβαίνει το νόμο, το καταστατικό ή τις συνήθειες επιχειρηματικές πρακτικές και που η εφαρμογή της απόφασης προκαλεί ζημία σε έναν ή περισσότερους μετόχους όπως και στα συμφέροντα της εταιρίας. Η αίτηση μπορεί να υποβληθεί εντός τριών μηνών από τη διάθεση των πρακτικών της Γ.Σ. στους μετόχους. Εάν ο αιτών συμμετείχε στη Συνέλευση, η προθεσμία αρχίζει από την ημέρα της Συνέλευσης. Όταν η απόφαση αντιβαίνει τις συνήθειες επιχειρηματικές πρακτικές, η αίτηση ακύρωσης μπορεί να υποβληθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία λήψης της απόφασης.

Οι κάτωθι δύνανται να υποβάλλουν αίτηση ακύρωσης: Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας, όπως ορίζεται από το Καταστατικό της εταιρίας, εάν με την υλοποίηση της απόφασης ενδέχεται να είναι υπεύθυνα για την καταβολή αποζημιώσεων ή υποπίπτουν σε παράπτωμα ή αδίκημα.

Μέτοχος που ήταν παρών στη συνέλευση, εκτός εάν η εταιρία αποδείξει ότι ο μέτοχος γνώριζε ή όφειλε να γνωρίζει το περιεχόμενο της αμφισβητούμενης απόφασης, ότι δεν καταψήφισε την απόφαση και ότι η επεξήγηση της αντίθεσής του με την απόφαση δεν καταχωρήθηκε στα πρακτικά.

Μέτοχος ο οποίος δεν ήταν παρών στη συνέλευση επειδή αυτή συγκλήθηκε παράτυπα ή μέτοχος ο οποίος απεβλήθη από τη συνέλευση χωρίς λόγο ή μέτοχος ο οποίος μπορεί να αποδείξει ότι δεν μπορούσε να παραστεί στη συνέλευση με κάποιο δημόσιο ή συμβολαιογραφικό έγγραφο.

Μέτοχος ο οποίος δεν συμμετείχε στη συνέλευση και η Συνέλευση έλαβε αποφάσεις για θέματα εκτός ημερησίας διάταξης.

Οποιοσδήποτε μέτοχος σε περίπτωση παραβίασης των διατάξεων του Νόμου αναφορικά με τη συμμετοχή στη Γενική Συνέλευση ή το δικαίωμα ψήφου σε αυτή.

Αίτηση ακύρωσης απόφασης που φέρεται ως αντίθετη στις συνήθειες επιχειρηματικές πρακτικές

Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι άκυρες όταν:

α. Ελήφθησαν κατά παράβαση των περί συγκρότησης των γενικών συνελεύσεων ή των περί απαρτίας και πλειοψηφίας διατάξεων ή

β. Δια του περιεχομένου τους θίγουν διατάξεις του καταστατικού οι οποίες τίθενται αποκλειστικά ή κυρίως για την προστασία των δανειστών της εταιρίας.

Ακυρότητα των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης για οποιοδήποτε λόγο δεν δύναται να αντιταχθεί μετά την πάροδο διετίας από την υποβολή στην εποπτεύουσα αρχή του αντιγράφου των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης κατά την οποία ελήφθη η απόφαση.

Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, με την οποία απορρίπτεται αίτηση παροχής πληροφορίας, οφειλομένης κατά τις διατάξεις του Κ.Ν 2190/1920 ή του καταστατικού, δύναται να ακυρωθεί από το δικαστήριο.

Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης με την οποία εγκρίθηκε ο ισολογισμός δύναται να ακυρωθεί από το δικαστήριο, εάν παρά τις διατάξεις του νόμου ή του καταστατικού ή σε κλίμακα μη δικαιολογημένη εμπορικά, σχηματίζονται δια αυτού αποθεματικά, διενεργούνται αποσβέσεις, εμφανίζονται περιουσιακά στοιχεία σε μη σύννομη αξία ή γενικότερα διενεργείται απόκρυψη κερδών, με αποτέλεσμα τη μη διανομή του πρώτου μερίσματος, που ορίζεται στο καταστατικό και εφόσον αιτηθούν την ακύρωση μέτοχοι εκπροσωπώντας το 1/20 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Την ακύρωση απόφασης της γενικής συνέλευσης δικαιούνται να ζητήσουν: α) μέτοχοι εκπροσωπώντας το 1/20 του εταιρικού κεφαλαίου εάν παρέστησαν στη Γενική Συνέλευση και αντιτάχθηκαν στη ληφθείσα απόφαση ή εάν παρά το νόμο αποκλείστηκαν από τη Γενική Συνέλευση ή εάν η συνέλευση δεν συνεκλήθη όπως έπρεπε, β) το Διοικητικό Συμβούλιο, γ) κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο σε περίπτωση εκτελέσεως της απόφασης θα εξετίθετο σε ποινική δίωξη ή υποχρέωση προς αποζημίωση.

μπορεί επίσης να υποβληθεί από οποιοδήποτε μέτοχο που θα μπορούσε να ζημιωθεί, καθώς και από οποιοδήποτε μέτοχο εάν η απόφαση μπορεί να ζημιώσει τα συμφέροντα της εταιρίας.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου δεν δύνανται να προσβληθούν από τους μετόχους ή τρίτο, υπό την προϋπόθεση ότι έχουν ληφθεί με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Η αγωγή για ακύρωση της απόφασης θα πρέπει να εγερθεί μέσα σε αποσβεστική προθεσμία έξι μηνών, η οποία αρχίζει από την επομένη της υποβολής στην εποπτεύουσα αρχή του αντιγράφου των σχετικών πρακτικών.

Η ακυρότητα των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να προβληθεί είτε για παραβίαση των κανόνων περί νόμιμης εκλογής, νόμιμης σύνθεσης, απαρτίας και πλειοψηφίας του συμβουλίου, είτε για ενδεχόμενο ελάττωμα της δήλωσης βούλησής του ως όργανο.

Οι κάτοχοι Ελληνικών Πιστοποιητικών (ΕΛ.ΠΙΣ.) που επιθυμούν να παράσχουν οδηγίες προς τον Εκδότη ΕΛ.ΠΙΣ. (ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.) σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου στην Τακτική Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 59 του ν.2396/96 και τον όρο 3.3 της Σύμβασης Ελληνικού Πιστοποιητικού, πρέπει να το πράξουν εγγράφως και επίσης πρέπει, μέσω του χειριστή τους στο Σύστημα Άϋλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), να δεσμεύσουν το σύνολο ή μέρος των ΕΛ.ΠΙΣ. που κατέχουν και να παραλάβουν από τον ίδιο τη σχετική βεβαίωση, την οποία θα προσκομίσουν στην Τράπεζα Πειραιώς μαζί με τις έγγραφες οδηγίες τους σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου στην προαναφερόμενη Γενική Συνέλευση. Τα παραπάνω πρέπει να κατατεθούν στον Τομέα Υποστήριξης Εργασιών Θεματοφυλακής της Δ/σης Κεντρικών Διαχειριστικών Λειτουργιών της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. (οδός Αριστείδου 4, 105 59 Αθήνα) το αργότερο μέχρι την 12η μεσημβρινή της 10.05.2008. Σε περίπτωση που δεν έχει ορισθεί χειριστής και οι μετοχές βρίσκονται στον ειδικό λογαριασμό, η βεβαίωση δέσμευσης ΕΛ.ΠΙΣ. θα χορηγείται από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, 10 ημέρες πριν από τη Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού συμβουλίου και των Ελεγκτών.

Το μέρος κάθε ΕΛ.ΠΙΣ. πληρώνεται στους μετόχους, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, μέσω του Εκδότη των ΕΛ.ΠΙΣ. Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Οι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της εταιρίας, κατά την έννοια των διατάξεων του π.δ. 51/1992 είναι η FHL Η . ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ – ΓΡΑΝΙΤΕΣ ΑΒΕΕ με ποσοστό 88,4%.

Δεν έχει γνωστοποιηθεί στην εταιρεία οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ των μετόχων που συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν προβλέπεται αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών .

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η εταιρεία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης . Δεν υπάρχουν συμφωνίες που η εταιρεία έχει συνάψει με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή με το προσωπικό, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης. Σε περίπτωση καταγγελίας των συμβάσεων εργασίας προσώπων που εργάζονται στην εταιρεία με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, εφαρμόζονται οι αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Στόχοι και Στρατηγική

Η Εταιρία FHL MERMEREN KOMBINAT AD - Prilep δραστηριοποιείται από το 1950 ως οργανωμένη μονάδα εκμετάλλευσης και επεξεργασίας διακοσμητικού μαρμάρου από τα λατομεία που βρίσκονται στην ΠΓΔΜ και συγκεκριμένα στις τοποθεσίες Sivec, Caska και Kozjak, αρχικά ως εταιρία ελεγχόμενη από το Κράτος και εν συνεχεία μετά την ιδιωτικοποίησή της ως ιδιωτική εταιρία, ενώ από το 1999 ως εταιρία θυγατρική της «F.H.L. Η. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε.», η οποία είναι εταιρία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρία δραστηριοποιείται κυρίως στην εξόρυξη, επεξεργασία και εμπορία λευκού μαρμάρου από το λατομείο του Sivec και ημίλευκου κρυσταλλικού μαρμάρου από τα λατομεία στις περιοχές Caska και Kozjak.

Η Εταιρία, λόγω της ποιότητας του εξορυσσόμενου μαρμάρου και μέσω του δικτύου πωλήσεων και διανομής της «F.H.L. Η. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε.» έχει παρουσία σε αγορές όπως αυτές της πρώην

Γιουγκοσλαβίας, της Ιταλίας, της Ισπανίας, της Γερμανίας, της Μέσης Ανατολής και της Άπω Ανατολής, όπως η Ιαπωνία και η Κίνα.

Συνεπεία των ανωτέρω, ο μακροχρόνιος σχεδιασμός της Εταιρίας σήμερα αποσκοπεί αφενός στην περαιτέρω αυτόνομη ανάπτυξη στις ήδη υπάρχουσες αγορές και επέκταση του δικτύου πωλήσεων και διανομής σε νέες αγορές και αφετέρου στην περαιτέρω αξιοποίηση των συνεργιών που προκύπτουν από την συμμετοχή της στον Όμιλο της «F.H.L. H. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε.». Ο εν λόγω Όμιλος είναι ένας σημαντικός Όμιλος καθιερωμένος στον κλάδο του μαρμάρου με παρουσία σε αρκετές χώρες.

Στόχοι της Εταιρίας είναι:

Η μεγιστοποίηση της απόδοσης των επενδυμένων κεφαλαίων.

Η περαιτέρω ένταξη της λειτουργίας και της παραγωγικής της διαδικασίας (εξόρυξη – παραγωγή διάθεση) στη φιλοσοφία και νοοτροπία της μητρικής εταιρίας F.H.L. H. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ Α.Β.Ε.Ε.

Η περαιτέρω διείσδυση της στις χώρες της πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας και η διεύρυνση του μεριδίου αγοράς της σ' αυτές τις χώρες που θεωρούνται "home market" και σε νέες αγορές όπως π.χ. η Ινδία.

Η συνεχής βελτίωση της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων με τη χρήση νέας τεχνολογίας.

Στα πλαίσια της εφαρμογής των προαναφερθέντων στρατηγικών στόχων η Εταιρία έχει προγραμματίσει και σχεδιάσει:

Την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας μέσω της βελτίωσης της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων. Για το σκοπό αυτό η Εταιρία στοχεύει να επενδύσει σε μηχανολογικό εξοπλισμό και σε νέες τεχνολογίες στην παραγωγική διαδικασία.

Τη περαιτέρω διείσδυση στην αγορά της ΠΓΔΜ και των χωρών της πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας.

Επενδυτική Πολιτική

Η Εταιρία, στο πλαίσιο του επιχειρηματικού σχεδιασμού και της στρατηγικής που αναπτύχθηκε παραπάνω, σχεδίασε το ακόλουθο επενδυτικό πρόγραμμα:

Πλήρη αξιοποίηση των λατομείων λευκού μαρμάρου και βελτιστοποίηση της εξόρυξης ώστε να διασφαλιστούν αυστηρά ποιοτικά πρότυπα των παραγόμενων προϊόντων. Στη κατεύθυνση αυτή, η Εταιρία πραγματοποίησε επένδυση στην αγορά μηχανολογικού εξοπλισμού τόσο για την εξόρυξη όσο και για την παραγωγή τελικών προϊόντων ώστε να εκσυγχρονισθεί ο υπάρχον εξοπλισμός και να διασφαλιστεί ο στόχος της παραγωγής ποιοτικών προϊόντων που έχουν ως αποτέλεσμα τη μεγιστοποίηση του περιθωρίου κέρδους. Εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας είναι ότι με την ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος της, η παραγωγική δυναμικότητα του λατομείου αυξήθηκε κατά 15% - 20% περίπου ετησίως.

F.H.L.®

MERMEREN KOMBINAT® - AD PRILEP

UI "Marsal Tito " 222 - Prilep, Makedonia
Tel: ++ 389/48/ 418-940/ 1,2,3
Fax: ++ 389/48/ 411-766
e-mail: FHL.MER@MT.NET.MK

**Οικονομικές καταστάσεις και ανεξάρτητη έκθεση ορκωτού
ελεγκτή για την FHL Mermeren kombinat a.d., Prilep
31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006**

Περιεχόμενα

	Σελίδα
Έκθεση Ορκωτού Ελεγκτή	1
Ισολογισμός	2
Κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως	3
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	4
Κατάσταση ταμειακών ροών	5
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	6

Έκθεση Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τη διοίκηση και τους μετόχους της
FHL Mermeren kombinat a.d., Prilep

Ελέγξαμε τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της «**FHL Mermeren kombinat a.d., Prilep** (η Εταιρεία), που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και την διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχο μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωση μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την εύλογη διασφάλιση ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της γνώμης μας.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και του Ομίλου

κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Grant Thornton

Σκόπια,
12 Φεβρουαρίου, 2008

Ισολογισμός

	Σημείω ση	2007	2006
(Ποσά σε ΕΥΡΩ)			
31 Δεκεμβρίου			
Ενεργητικό			
Πάγιο Ενεργητικό			
Γήπεδα, κτήρια και μηχανήματα	6	13,702,927	13,883,817
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	7	22,548	-
Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις	8	1,669,270	1,670,020
		15,394,745	15,553,837
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	11	6,580,531	5.966.692
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	10	14,247,814	16.416.065
Χρηματικά διαθέσιμα	12	3,023	1.945
		20,831,368	22.384.702
Σύνολο Ενεργητικού		36,226,113	37.938.539
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	8,845,171	8.845.171
Αποθέματα		7,514,753	7.310.137
Πλεόνασμα ανατίμησης		2,113,574	2.113.574
Κέρδη μη διανεμηθέντα		3,954,185	5.300.699
Σύνολο Καθαρής Θέσης		22,427,683	23.569.581
Παθητικό			
Μακροχρόνια στοιχεία του παθητικού			
Μακροχρόνια Δάνεια	14	7,956,524	8.500.002
		7,956,524	8.500.002
Βραχυχρόνια στοιχεία του παθητικού			
Βραχυχρόνια Δάνεια	14	604,560	355.772
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	3,746,699	4.373.911
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	16	1,490,647	1.139.273
		5,841,906	5.868.956
Συνολικά στοιχεία του παθητικού		13,798,430	14.368.958
Συνολικό παθητικού και καθαρής θέσης		36,226,113	37.938.539

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο την 13 Φεβρουαρίου 2008 και έχουν υπογραφεί αντ' αυτού από

τον κ. Η. Κυριακίδη,
 Γενικός διευθυντής,

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

	Σημείωση	2007	2006
		(Ποσά σε ΕΥΡΩ)	
		Κλειόμενη Χρήση στις 31 Δεκεμβρίου	
		2007	2006
Πωλήσεις	17	9,929,308	13,376,144
Κόστος πωληθέντων	18	(6,100,149)	(8,954,868)
Μικτό κέρδος		3,829,159	4,421,276
Εξοδα Διοικητικής λειτουργίας και έξοδα Διάθεσης	19	(1,240,426)	(1,839,954)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	21	195,333	542,321
Μερικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως (κέρδη)		2,784,066	3,123,643
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	22	(846,921)	(436,913)
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		1,937,145	2,686,730
Φόρος εισοδήματος (δαπάνη)	23	(269,661)	(374,085)
Καθαρό κέρδος		1,667,484	2,312,645
Αποδοτέο σε:			
Κάτοχοι των κοινών μετοχών		1,667,484	2,312,645
Κέρδη ανά μετοχή (εκφρασμένα σε ευρώ ανά μετοχή)	25	0.36	0.49

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθέματικά	Πλεόνασμα Ανατίμησης	(Ποσά σε ΕΥΡΩ) Κέρδη μη διανεμηθέντα	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2006	8,845,171	7,094,000	2,053,748	6,471,310	24,464,229
Επανεκτίμηση παγίων	-	-	59,826	-	59,826
Επιπρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	(182,257)	(182,257)
Τακτοποίηση αποθεματικών	-	76,384	-	(76,384)	-
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	-	-	2,312,645	2,312,645
Μερίσματα δηλωμένα	-	-	-	(3,084,862)	(3,084,862)
Κατανομή των κερδών	-	139,753	-	(139,753)	-
31 Δεκεμβρίου 2006	8,845,171	7,310,137	2,113,574	5,300,699	23,569,581
1 Ιανουαρίου 2007	8,845,171	7,310,137	2,113,574	5,300,699	23,569,581
Καθαρό κέρδος για το έτος	-	-	-	1,667,484	1,667,484
Μερίσματα δηλωμένα	-	-	-	(2,109,504)	(2,109,504)
Λοιπές ζημιές καταχωρημένες στη καθαρή θέση	-	-	-	(699,878)	(699,878)
Κατανομή των κερδών	-	204,616	-	(204,616)	-
31 Δεκεμβρίου 2007	8,845,171	7,514,753	2,113,574	3,954,185	22,427,683

Κατάσταση ταμιακών ροών

	2 ^η Εναλλακτική Έμμεση μέθοδος	
	Ποσά σε €	
	1.01-31.12.2006	1.01-31.12.2006
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	1.937.145	2.686.730
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.146.964	1.509.086
Προβλέψεις	57.446	16.559
Εκτακτα και Ανόργανα έσοδα	0	-566.660
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	872.640	840.694
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	-616.659	412.049
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	1.414.398	315.548
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	488.750	-762.741
(Μείον):		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	-883.198	-1.122.568
Καταβεβλημένοι φόροι	-269.661	-480.052
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	4.147.825	2.848.645
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-1.077.080	-509.088
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	0	563.169
Τόκοι εισπραχθέντες	10.558	283.101
Μερίσματα εισπραχθέντα		
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	-1.066.522	337.182
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		
Εξοφλήσεις δανείων	-294.690	-2.647.499
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)		
Μερίσματα πληρωθέντα	-2.785.522	-547.814
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-3.080.212	-3.195.313
Συναλλαγματικές διαφορές	-13	-371
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	1.078	-9.857
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>1.945</u>	<u>11.802</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u>3.023</u>	<u>1.945</u>

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων 31 Δεκεμβρίου 2007 και 2006

1 Γενικά

Η FHL Mermeren kombinat a.d., Prilep (η «εταιρεία») είναι μια μετοχική εταιρεία ιδρυθείσα και εγκατεστημένη στην Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας (FYROM). Η διεύθυνση της έδρας της εταιρείας είναι: No. 222, Marsal Tito str., Prilep, Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας (FYROM).

Στις 31 Δεκεμβρίου του 2006 και του 2007, η πλειοψηφία του συνόλου των μετοχών – (88.4%) κατέχεται από την FHL Η.Κυριακίδης Γρανίτες & Μάρμαρα ΑΕ, Ελλάς, που είναι και η μητρική εταιρεία.

Οι κύριες επιχειρησιακές δραστηριότητες της εταιρείας περιλαμβάνουν εξόρυξη, επεξεργασία και διάθεση μαρμάρων και διακοσμητικών πετρών. Η εταιρεία δραστηριοποιείται στην τοπική και ξένες αγορές, και την 31^η Δεκεμβρίου 2007 απασχολούσε 385 άτομα προσωπικό (2005:392).

Οι ακόλουθες είναι οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά την προετοιμασία αυτών των οικονομικών καταστάσεων:

2 Λογιστικές Αρχές

Βάση προετοιμασίας

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις έχουν προετοιμαστεί σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (ΔΛΠΧ) όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) καθώς και τις Διερμηνείες τους, που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνείων (IFRC).

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή και ήταν σε ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2007 ελήφθησαν υπόψη στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα και δεν επηρέασαν τις τηρούμενες από την εταιρεία λογιστικές αρχές.

Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις προετοιμάζονται για τις κλειόμενες χρήσεις στις 31 Δεκεμβρίου του 2007 και του 2006. Τα τρέχοντα και συγκριτικά στοιχεία παρουσιάζονται σε ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες ενεργά το 2007 αλλά όχι σχετικά

Τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους οι οποίες ξεκινούν από 1^η Ιανουαρίου 2007 και μεταγενέστερα αλλά δεν είναι σχετικά με τις λειτουργίες της Εταιρίας:

ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση) Συμβόλαια Χρηματοοικονομικής Εγγύησης

ΕΔΔΠΧΠ 7 Εφαρμογή της Προσέγγισης της Αναπροσαρμογής βάσει του ΔΛΠ 29 Οικονομικές Καταστάσεις σε Υπερπληθωριστικές Οικονομίες (ισχύει από 1^η Μαρτίου 2006) και

ΕΔΔΠΧΠ 9 Επανεκτίμηση Ενσωματωμένων Παραγώγων (ισχύει για λογιστικές περιόδους οι οποίες ξεκινούν από 1^η Ιουνίου 2006 και μετά)

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες στα ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία δεν είναι ενεργά ακόμα και δεν έχουν προηγουμένως υιοθετηθεί από την Εταιρία:

Τα ακόλουθα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες στα ήδη υπάρχοντα πρότυπα, όπως έχουν δημοσιευτεί είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους της Εταιρίας οι οποίες ξεκινούν από 1^η Ιανουαρίου 2008 και μεταγενέστερα εφόσον η Εταιρία δεν τα έχει προηγουμένως εφαρμόσει:

Αντικατάσταση του Δ.Λ.Π. 23 «Κόστος Δανεισμού», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009.

Το νέο πρότυπο απαλείφει την επιλογή που παρείχε το προηγούμενο για την άμεση αναγνώριση στα έξοδα του κόστους δανεισμού που σχετιζόταν με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή περιουσιακών στοιχείων, για το χρονικό διάστημα που διαρκεί η κατασκευαστική περίοδος. Με δεδομένο ότι η εφαρμογή του προτύπου δεν έχει αναδρομική ισχύ, οι οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και της εταιρείας δεν θα επηρεασθούν.

Δ.Π.Χ.Π. 8 «Λειτουργικοί Τομείς» με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2009.

Το Δ.Π.Χ.Π. 8 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π.14 «Πληροφόρηση κατά Τομέα». Οι ουσιώδεις αλλαγές που επιφέρει το πρότυπο, είναι, η βάση διαχωρισμού των λειτουργικών τομέων και η δυνατότητα επιμέτρησης των στοιχείων τους σε διαφορετική βάση, τα οποία γίνονται πλέον, βάσει των εσωτερικών αναφορών προς τον λαμβάνοντα τις αποφάσεις, προκειμένου να κατανεμηθούν οι πόροι και να εκτιμηθεί η απόδοση. Το πρότυπο αυτό δεν αναμένεται: να έχει ουσιώδη επίδραση στην παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

Διερμηνεία 11 «Δ.Π.Χ.Π. 2-Συναλλαγές Ομίλου και Ιδίων Μετοχών», με ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/03/2007.

Η διερμηνεία αυτή παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό, παροχής δικαιωμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους από μία επιχείρηση στους εργαζομένους της, για τα οποία (δικαιώματα), η επιχείρηση επιλέγει ή είναι υποχρεωμένη να αγοράσει τους συμμετοχικούς τίτλους από τρίτο μέρος προκειμένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, παροχής δικαιωμάτων σε συμμετοχικούς τίτλους, είτε από την ίδια την επιχείρηση είτε από μετόχους της, τους οποίους (συμμετοχικούς τίτλους) θα παράσχουν οι μέτοχοι και παροχές σε συμμετοχικούς τίτλους που εμπλέκονται δύο ή περισσότερες εταιρείες του ομίλου. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο και την εταιρεία.

Διερμηνεία 12 «Συμφωνίες Παραχώρησης του Δικαιώματος Παροχής Υπηρεσιών», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2008.

Η διερμηνεία αυτή παρέχει οδηγίες για τον λογιστικό χειρισμό, εκ μέρους του παραχωρησιούχου, συμφωνιών παραχώρησης, από τον δημόσιο προς τον ιδιωτικό τομέα. Η διερμηνεία αυτή, δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο και την εταιρεία.

Διερμηνεία 13 «Προγράμματα Εμπιστοσύνης ή Αφοσίωσης Πελατών», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/07/2008.

Η διερμηνεία αυτή, περιγράφει τον λογιστικό χειρισμό της ανταμοιβής της εμπιστοσύνης, που μια οντότητα παρέχει στους πελάτες της, στα πλαίσια μιας συναλλαγής πώλησης αγαθών, παροχής υπηρεσιών, ή χρησιμοποίησης των περιουσιακών στοιχείων της από αυτούς και η οποία (ανταμοιβή της εμπιστοσύνης), εφόσον συντρέχουν οι εκάστοτε προϋποθέσεις, θα εξαργηθεί στο μέλλον, με τη λήψη δωρεάν ή με έκπτωση, αγαθών ή υπηρεσιών. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο και την εταιρεία.

Διερμηνεία 14 «Δ.Α.Π. 19—Το όριο σε ένα περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών, οι ελάχιστες απαιτήσεις χρηματοδότησης και οι αλληλεπιδράσεις τους», με ισχύ, για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 01/01/2008.

Η διερμηνεία αυτή αντιμετωπίζει τα θέματα της επιστροφής χρημάτων ή μειώσεων σε μελλοντικές εισφορές, πως μία ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα μείωσης μελλοντικών καταβολών και τότε μία ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να δημιουργήσει υποχρέωση, σε προγράμματα καθορισμένων παροχών. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον όμιλο και την εταιρεία.

ΔΛΠ= Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο

ΔΠΧΠ= Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΕΔΔΠΧΠ= Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Ισοτιμία ξένου νομίσματος

Νομισματική μονάδα λειτουργίας και παρουσίασης

Η εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία και προετοιμάζει τους εκ του νόμου προβλεπόμενους λογαριασμούς τήρησης λογιστικής απεικόνισης στο τοπικό νόμισμα, δηλ. σε Μακεδονικά Δηνάρια (MKD), το οποίο είναι το «λειτουργικό νόμισμα» της εταιρείας. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, το οποίο είναι η «νομισματική μονάδα παρουσίασης» των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας.

Ισοτιμία ξένου νομίσματος (συνέχεια)

Νομισματική μονάδα λειτουργίας και παρουσίασης (συνέχεια)

Τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας είναι εκπεφρασμένες στο νόμισμα παρουσίασης ως εξής:

- (i) Το Ενεργητικό και τα στοιχεία του παθητικού για κάθε ισολογισμό, εμφανίζονται στην ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού,
- (ii) Τα έσοδα και τα έξοδα για κάθε κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως είναι εκπεφρασμένα στις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες, και
- (iii) Οι προκύπτουσες διαφορές ανταλλαγής, αναγνωρίζονται ως οικονομικά έσοδα ή έξοδα, αντίστοιχα, σε κάθε κατάσταση αποτελεσμάτων για την περίοδο που αφορούν.

Συναλλαγές και ισοτιμίες

Οι συναλλαγές που ενεργούνται σε ξένα νομίσματα έχουν μετατραπεί σε μακεδονικά Δηνάρια στη μέση συναλλαγματική ισοτιμία στην ημερομηνία της συναλλαγής. Τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που αποτιμώνται σε ξένα νομίσματα είναι εκπεφρασμένα σε Μακεδονικά Δηνάρια («Denars») στην Εθνική Τράπεζα της FYROM της μέσης συναλλαγματικής ισοτιμίας του εθνικού νομίσματος της, την τελευταία ημέρα της περιόδου στην οποία αφορούν οι εκθέσεις. Όλα τα κέρδη και οι ζημίες που είναι αποτέλεσμα της μεταβολής της αξίας των ξένων νομισμάτων ή συναλλαγματικών διαφορών, συμπεριλαμβάνονται στη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως ως χρηματοοικονομικά κέρδη ή ζημίες στην περίοδο στην οποία προέκυψαν. Οι μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες που χρησιμοποιούνται για τη μετατροπή των δεδομένων των ισολογισμών που εκφράζονται σε ξένα νομίσματα, είναι οι ακόλουθες:

	31 Δεκεμβρίου 2006	31 Δεκεμβρίου 2007
1 Δολ ΗΠΑ	46,4496 Denars	41,6564 Denars
1 ΕΥΡΩ	61.1741 Denars	61.2016 Denars

Γήπεδα, κτίρια και μηχανήματα

Τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός καταγράφονται με βάση την αναπροσαρμοσμένη αξία τους, σύμφωνα με την αξιολόγηση που ενεργείται από ανεξάρτητους πιστοποιημένους εκτιμητές, αφαιρουμένων των μετέπειτα συσσωρευμένων αποσβέσεων και των πρόσθετων ζημιών. Το επιπλέον ποσό με το οποίο αποτιμώνται τα γήπεδα, οι εγκαταστάσεις και ο εξοπλισμός λόγω της ανατίμησής της αξίας τους, μεταφέρεται σε αποθεματικό λογαριασμό αναπροσαρμογής στοιχείων ενεργητικού, το οποίο αποτελεί τμήμα των συνολικών αποθεματικών που περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση της εταιρείας. Όταν τα αναπροσαρμοσθέντα στοιχεία του ενεργητικού καταστρέφονται ή πωλούνται, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα αποθεματικά αναπροσαρμογής μεταφέρονται στα αδιανέμητα κέρδη της περιόδου.

Τα αποτελέσματα χρεώνονται με την αξία της υποτίμησης ανάλογα με την -κατ' εκτίμηση- διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών (δηλ. γηπέδων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού). Τα ανωτέρω πάγια στοιχεία στην περίπτωση που έχουν κατασκευασθεί από την ίδια την εταιρεία αποσβένονται από τη χρονική στιγμή που χρησιμοποιούνται από αυτήν. Οι εδαφικές εκτάσεις και οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση δεν αποσβένονται.

Οι κατ' εκτίμηση ωφέλιμες ζωές των παγίων είναι οι ακόλουθες:

Κτήρια	40 έτη
Μηχανήματα	10 έτη
Εξοπλισμός και μηχανοκίνητα οχήματα	4 - 5 έτη

Στην περίπτωση που η αναπόσβεστη αξία ενός παγίου είναι μεγαλύτερη από την -κατ' εκτίμηση- αξία αντικατάστασης του, τότε αυτό εμφανίζεται στην αξία αντικατάστασης του.

Τα κέρδη και οι ζημιές από τη διάθεση ή την απόσυρση περιουσιακών στοιχείων καθορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων διάθεσης με την αναπόσβεστη αξία του παγίου και συμπεριλαμβάνονται στο λειτουργικό αποτέλεσμα.

Οι χρηματοοικονομικές δαπάνες για δάνεια που χρησιμοποιούνται για να χρηματοδοτήσουν την κατασκευή περιουσιακών στοιχείων, εγκαταστάσεων και του εξοπλισμού κεφαλαιοποιούνται, κατά τη διάρκεια της χρονικής περιόδου που απαιτείται για την ολοκλήρωση και προετοιμασία του παγίου για την χρήση για την οποία προορίζεται. Οι λοιπές χρηματοοικονομικές δαπάνες εξοδοποιούνται.

Οι δαπάνες για τη συνήθη συντήρηση και την επισκευή των παγίων, χρεώνονται στα λειτουργικά έξοδα. Οι βελτιώσεις στα υφιστάμενα πάγια στοιχεία κεφαλαιοποιούνται μόνον όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στα στοιχεία της περιουσίας, των εγκαταστάσεων και του εξοπλισμού

Άλλα περιουσιακά στοιχεία

Έξοδα ερευνών και ανάπτυξης

Τα έξοδα για τις ερευνητικές δραστηριότητες, που αναλαμβάνονται με την προοπτική της απόκτησης νέων επιστημονικών ή τεχνικών γνώσεων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως δαπάνη. Τα έξοδα που σχετίζονται με ερευνητικές δραστηριότητες, των οποίων τα ερευνητικά αποτελέσματα αξιοποιούνται προκειμένου να δημιουργηθούν νέα προϊόντα ή να γίνουν ουσιαστικές βελτιώσεις στα ήδη υπάρχοντα προϊόντα και διαδικασίες, κεφαλαιοποιούνται εάν το προϊόν ή η διαδικασία είναι τεχνικά εφικτό προς υλοποίηση ή εμπορικά αξιοποιήσιμο και η εταιρεία έχει τους αναγκαίους πόρους για να ολοκληρώσει την ανάπτυξη του. Τα κεφαλαιοποιούμενα έξοδα περιλαμβάνουν το κόστος των υλικών, της άμεσης εργασίας καθώς και των γενικών εξόδων που αναλογούν. Άλλες δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως έξοδο, επιβαρύνοντας αντιστοίχως τα αποτελέσματα χρήσεως, στο χρόνο που αυτές πραγματοποιούνται. Τα κεφαλαιοποιηθέντα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης εμφανίζονται ως κόστος, αφαιρουμένων των συσσωρευμένων αποσβέσεων και τυχόν προβλέψεων υποτίμησης. Τα ανωτέρω κεφαλαιοποιηθέντα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης θα εκπέσουν ως δαπάνη από τα αποτελέσματα χρήσεως, μεριζόμενα ισομερώς στα έτη της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία προσδιορίζεται στα πέντε έτη.

Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ενεργητικού

Οι δαπάνες που γίνονται για την απόκτηση δικαιωμάτων και αδειών χρήσης, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο για μία περίοδο πέντε ετών.

Απομείωση μακροχρόνιων στοιχείων του ενεργητικού

Τα γήπεδα, τα κτήρια, ο εξοπλισμός και άλλα στοιχεία του Πάγιου Ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένων των άυλων αγαθών, αξιολογούνται για απομείωση όποτε τα γεγονότα ή οι αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η αναπόσβεστη αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού μπορεί να μην είναι ίση με την κατ' εκτίμηση αξία αντικατάστασης του. Όποτε η αναπόσβεστη αξία ενός στοιχείου του ενεργητικού ξεπερνά την κατ' εκτίμηση αξία αντικατάστασης του, τότε η διαφορά εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Η αξία αντικατάστασης ενός στοιχείου του ενεργητικού είναι η μεγαλύτερη τιμή μεταξύ της καθαρής αξίας πώλησης και της αξίας που εμφανίζεται στα βιβλία. Η καθαρή αξία πώλησης ενός στοιχείου του ενεργητικού, είναι το ποσό που αποκτάται από την πώληση του σε μια αντικειμενική συναλλαγή, ενώ η αξία που χρησιμοποιείται είναι η παρούσα αξία των κατ' εκτίμηση μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένονται να προκύψουν από τη συνεχιζόμενη χρησιμοποίηση του και από τη διάθεσή του στο τέλος της ωφέλιμης ζωής του. Οι αξίες αντικατάστασης υπολογίζονται για το κάθε ένα στοιχείο του ενεργητικού χωριστά ή, εάν αυτό δεν είναι δυνατό, υπολογίζονται με βάση το χρόνο που χρειάζονται τα στοιχεία αυτά για να αποφέρουν έσοδα..

Επενδύσεις

Οι επενδύσεις περιλαμβάνουν διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα, η ταξινόμηση των οποίων καθορίζεται κατά την διάρκεια της αγοράς τους. Προορίζονται να παραμείνουν για μια αόριστη χρονική περίοδο στην εταιρία και μπορεί να πωληθούν όταν προκύψουν ανάγκες ρευστότητας.

Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος τους, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών συναλλαγής. Στη συνέχεια αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους που

προσδιορίζεται βάσει των τιμών που σχηματίζονται από την προσφορά της αγοράς. Τα απραγματοποίητα κέρδη και οι απώλειες που προκύπτουν από τις αλλαγές στην εύλογη αξία τους εμφανίζονται στην καθαρή θέση. Τα χρεόγραφα των οποίων οι εύλογες αξίες δεν μπορούν να υπολογιστούν αξιόπιστα αναγνωρίζονται στο κόστος τους, μειωμένα με τυχόν απομείωση της αξίας τους.

Όταν τα χρεόγραφα που είναι διαθέσιμα προς πώληση πωλούνται ή απομειώνονται, οι σχετικές αναπροσαρμογές των συσσωρευμένων εύλογων αξιών συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως ως κέρδη ή ζημιές από επενδύσεις χρεογράφων. Ένα οικονομικό στοιχείο του ενεργητικού απομειώνεται όταν η αξία που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία είναι μεγαλύτερη από την -κατ' εκτίμηση- αξία αντικατάστασης του. Στις ημερομηνίες κλεισίματος ισολογισμού, η εταιρεία αναθεωρεί την αξία των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία, για να καθορίσει εάν υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη ότι εκείνα τα στοιχεία του Ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κόστους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η τιμή πώλησης μειωμένη κατά τις δαπάνες ολοκλήρωσης, πωλήσεων και διανομής. Το κόστος των προμηθειών και των ανταλλακτικών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέση σταθμική μέθοδο, καθώς επίσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησης και μεταφοράς των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων που έχουν παραχθεί από την εταιρία, καθώς και της παραγωγής που βρίσκεται σε εξέλιξη, περιλαμβάνει ένα ποσοστό γενικών βιομηχανικών εξόδων, όπως αυτά διαμορφώνονται στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της επιχείρησης..

Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές απαιτήσεις, συμπεριλαμβανομένων των προκαταβολών προς τους προμηθευτές και άλλων βραχυπρόθεσμων εισπρακτέων απαιτήσεων, αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένες κατά την πρόβλεψη που σχηματίζεται για απομείωση. Πρόβλεψη για απομείωση δημιουργείται όταν υπάρχουν αντικειμενικά στοιχεία ότι η εταιρεία δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που της οφείλουν σύμφωνα με τους αρχικούς της όρους.. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της αξίας που εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία και της κατ' εκτίμηση- αξίας ρευστοποιήσιμης του.

Χρηματικά διαθέσιμα

Τα χρηματικά διαθέσιμα εμφανίζονται στον ισολογισμό στο κόστος τους. Στην κατάσταση των ταμειακών ροών τα χρηματικά διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά που έχει η εταιρία στο ταμείο της και τις καταθέσεις όψεως.

Μετοχικό κεφάλαιο

- (1) Οι κοινές μετοχές και οι προνομιούχες μετοχές με τις μερισματοποδείξεις τους εντάσσονται στο κεφάλαιο.
- (2) Οι πρόσθετες δαπάνες που είναι άμεσα συνδεδεμένες με την έκδοση νέων μετοχών παρουσιάζονται ως μειωτικά στοιχεία των σχετικών εσόδων.

- (3) Όπου η επιχείρηση εξαγοράζει ίδιες μετοχές, το καταβαλλόμενο τίμημα, συμπεριλαμβανομένων των οποιονδήποτε άμεσα σχετιζόμενων δαπανών αφαιρείται από το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου ως ίδιες μετοχές. Όπου τέτοιες μετοχές πωλούνται στη συνέχεια, οποιοδήποτε τίμημα λαμβάνεται προστίθεται στο μετοχικό κεφάλαιο.

Δανεισμός

Η σύναψη του δανεισμού αναγνωρίζεται από τη στιγμή που εισπράττεται το σχετικό ποσό, αφαιρουμένων των όποιων εξόδων αναλαμβάνονται από το δανειζόμενο. Τα δάνεια εμφανίζονται με το εναπομείναν υπόλοιπο τους.

Φορολογία εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος, συνιστά το άθροισμα, αφενός του φόρου που αφορά στη συγκεκριμένη χρονική περίοδο και αφετέρου του αναβαλλόμενου φόρου. Ο πληρωτέος φόρος γι' αυτήν την περίοδο προσδιορίζεται και καταβάλλεται σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία της Πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας της Μακεδονίας. Η φορολόγηση συνίσταται στο 15% επί των ετήσιων κερδών, όπως αυτά παρουσιάζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως και ειδικότερα όπως αυτή διαμορφώνεται μετά τη φορολογική αναπροσαρμογή. Σύμφωνα με τις αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία που υιοθετήθηκαν από το 2001, τα νομικά πρόσωπα μπορούν να χρησιμοποιήσουν τις φορολογικές ζημιές της τρέχουσας περιόδου, είτε για επαείσπραξη εντός μιας συγκεκριμένης περιόδου, είτε για να μειώσουν το φόρο που θα κληθούν να πληρώσουν στις επόμενες χρήσεις.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος εφαρμόζεται πλήρως, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης, στις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ των φορολογικών βάσεων του ενεργητικού και του παθητικού και των ποσών που εμφανίζονται στα λογιστικά βιβλία για λόγους υποβολής οικονομικών εκθέσεων. Το θεσπισμένο ποσοστό φόρου, που είναι 12% γι' αυτή την περίοδο, χρησιμοποιείται στον προσδιορισμό του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος. Ο αναβαλλόμενος φόρος χρεώνεται ή πιστώνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως, εκτός εάν αφορά στα στοιχεία που χρεώνονται ή που πιστώνονται άμεσα στη Καθαρή Θέση, οπότε σ' αυτήν την περίπτωση ο αναβαλλόμενος φόρος μεταφέρεται επίσης στη Καθαρή Θέση.

Τα αναβαλλόμενα φορολογικά στοιχεία του ενεργητικού, αναγνωρίζονται μέχρι το σημείο εκείνο όπου είναι πιθανό ότι το μελλοντικό φορολογήσιμο κέρδος, απέναντι στο οποίο οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν, θα είναι διαθέσιμο.

Οφέλη εργαζομένων

Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η εταιρεία έχει συνταξιοδοτική κάλυψη, όπως ορίζεται από την εγχώρια εργατική Νομοθεσία στα πλαίσια της οποίας συμβάλλει στη συνταξιοδότηση των υπαλλήλων της μετά την αποχώρησή τους. Οι πληρωμές υπολογίζονται επί των μισθών των εργαζομένων και κατατίθενται στα αντίστοιχα ταμεία συνταξιοδότησης. Η Εταιρεία δεν υποχρεούται σε επιπλέον καταβολές αναφορικά με τις ανωτέρω δαπάνες.

Επιπλέον, όλοι οι εργοδότες στην Πρώην Γιουγκοσλαβική Δημοκρατία της Μακεδονίας, είναι υποχρεωμένοι να καταβάλλουν στους εργαζόμενους μία ελάχιστη αποζημίωση λόγω εξόδου από την υπηρεσία ίση με τρεις μέσους μηνιαίους μισθούς που ισχύουν στη χώρα κατά την ημερομηνία της αποχώρησης. Η Εταιρία δεν έχει πραγματοποιήσει σχετική πρόβλεψη για αποζημίωση των εργαζομένων της λόγω εξόδου από την υπηρεσία, καθώς θεωρεί ότι το ποσό αυτό δεν θα είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές της καταστάσεις.

Προβλέψεις

Μια πρόβλεψη αναγνωρίζεται όταν η εταιρεία έχει μια άμεση υποχρέωση ως συνέπεια ενός περιστατικού που έχει συμβεί και η ικανοποίηση της οποίας είναι πιθανό να απαιτήσει μια εκροή σημαντικών οικονομικών πόρων, ενώ μπορεί να γίνει μια αξιόπιστη εκτίμηση του ύψους της σχετικής υποχρέωσης. Οι προβλέψεις αναθεωρούνται σε κάθε διαχειριστική χρήση και προσαρμόζονται για να απεικονίσουν την τρέχουσα καλύτερη εκτίμηση. Όπου η επίδραση της χρονικής αξίας των χρημάτων είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία των δαπανών που αναμένεται να απαιτηθούν για να καλύψουν την υποχρέωση. Οι προβλέψεις δεν προσαυξάνουν τις όποιες μελλοντικές λειτουργικές ζημίες.

Λογιστικοποίηση εσόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία από την πώληση των αγαθών και των υπηρεσιών, την καθαρή προστιθεμένη αξία φόρου και τις εκπτώσεις. Το εισόδημα αναγνωρίζεται ως εξής:

Οι πωλήσεις των αγαθών – χονδρεμπόριο-Οι πωλήσεις των αγαθών αναγνωρίζονται όταν παραδίδονται τα προϊόντα στον πελάτη, ο πελάτης δέχεται τα προϊόντα και η είσπραξη των απαιτήσεων επιβεβαιώνεται.

Παροχή υπηρεσιών-Η παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζεται στην περίοδο στην οποία οι υπηρεσίες παρέχονται. Το στάδιο της ολοκλήρωσης καθορίζεται βασιζόμενο στις έρευνες για τη διενεργηθείσα εργασία.

Τόκος εισοδήματος- Ο τόκος εισοδήματος αναγνωρίζεται σε μια βάση χρονικής αναλογίας που αντικατοπτρίζει την απόδοση του στοιχείου του ενεργητικού.

Εισόδημα από δικαιώματα – Το εισόδημα από δικαιώματα αναγνωρίζεται στη βάση της λογιστικής των δεδουλευμένων, σε συνδυασμό με το περιεχόμενο μιας σχετικής συμφωνίας.

Εισόδημα από μερίσματα- Το εισόδημα από μερίσματα αναγνωρίζεται όταν το δικαίωμα είσπραξής τους δημιουργείται.

Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της εταιρείας, εμφανίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις, την περίοδο που εγκρίνονται τα μερίσματα από τους μετόχους της εταιρείας.

Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Αυτές αποκαλύπτονται εκτός αν η πιθανότητα μίας εκροής πόρων για αυτές έχει πολύ λίγες πιθανότητες να συμβεί. Μία ενδεχόμενη απαίτηση δεν αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά αποκαλύπτεται αν μία εισροή πόρων από αυτήν την αιτία είναι αρκετά πιθανή.

Το ποσό μιας ενδεχόμενης απώλειας αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη, εάν είναι πιθανό ότι μελλοντικά γεγονότα θα την επιβεβαιώσουν, αν αφορά μια υποχρέωση που υφίσταται στην ημερομηνία κλεισίματος των ισολογισμών και αν μια λογική εκτίμηση του ποσού της πιθανής απώλειας μπορεί να γίνει.

Μεταγενέστερα γεγονότα

Τα γεγονότα που συμβαίνουν μετά το τέλος της χρήσης και επιδρούν την οικονομική κατάσταση της εταιρείας την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού (γεγονότα τακτοποίησης) απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Τα γεγονότα που συμβαίνουν μετά το τέλος της χρήσης και δεν επιδρούν στις οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στις σημειώσεις αν είναι σημαντικά.

3. Χρηματοοικονομική Διαχείριση Κινδύνου

Παράγοντες του χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες της εταιρείας την εκθέτουν σε ποικίλους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένου του πιστωτικού κινδύνου και των κινδύνων που συνδέονται με τις αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τα επιτόκια. Η διαχείριση κινδύνου της εταιρείας, εστιάζει στη μη προβλεψιμότητα των αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τα πιθανά δυσμενή αποτελέσματα πέρα από την επιχειρησιακή απόδοση της εταιρείας.

Η διαχείριση του κινδύνου πραγματοποιείται από το διοικητικό συμβούλιο, βασισμένη σε προ - εγκεκριμένες γραπτές πολιτικές και διαδικασίες που καλύπτουν τη γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς επίσης και τους συγκεκριμένους τομείς όπως ο κίνδυνος συναλλάγματος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος, η χρήση των ομολόγων και η επένδυση της υπερβολικής ρευστότητας.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος συναλλάγματος. Η εταιρεία λειτουργεί διεθνώς και εκτίθεται στον συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από τα διάφορα συναλλακτικά της «ανοίγματα» κυρίως όσον αφορά το ευρώ. Η εταιρεία δεν έχει λάβει μέτρα αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου. Η χρηματοοικονομική διεύθυνση της εταιρείας είναι αρμόδια για να διατηρήσει θετικό συναλλαγματικό ισοζύγιο σε κάθε νόμισμα χωριστά και κερδοφορία για το σύνολο των διαδικασιών της.

Κίνδυνος τιμών. Η εταιρεία εκτίθεται στον κίνδυνο τιμών των χρεογράφων λόγω των επενδύσεων που γίνονται και ταξινομούνται στον ισολογισμό όπως διαθέσιμα για πώληση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Η εταιρεία δεν εκτίθεται στον κίνδυνο τιμών των προϊόντων.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η εταιρεία έχει πολιτικές σε ισχύ για να εξασφαλίσει ότι οι πωλήσεις των αγαθών και των υπηρεσιών στους πελάτες, πραγματοποιούνται με μια κατάλληλη πιστωτική πολιτική. Η εταιρεία έχει τις πολιτικές που περιορίζουν το ποσό πιστωτικής έκθεσης σε κίνδυνο με οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος. Η μέγιστη έκθεση της εταιρείας στον πιστωτικό κίνδυνο, αντιπροσωπεύεται από το αναπόσβεστο ποσό του κάθε οικονομικού στοιχείου στον ισολογισμό.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας, συνεπάγεται τη διατήρηση επαρκών μετρητών και εμπορεύσιμων τίτλων, και κατ' επέκταση, τη διαθεσιμότητα κεφαλαίων μέσω επαρκών πιστωτικών ευκολιών και της ικανότητας της να συλλέγει εγκαίρως, στα πλαίσια της πιστωτικής της πολιτικής τις οφειλές των πελατών. Λόγω της δυναμικής φύσεως της εταιρείας, η διοίκηση στοχεύει στη διατήρηση ευέλικτων κεφαλαίων και στην κράτηση των δεσμευμένων διαθέσιμων.

Ταμειακές ροές και επιτοκιακός κίνδυνος

Η εταιρεία εκτίθεται στις διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και επηρεάζεται εξ αυτών τόσο σε ότι αφορά τη χρηματοοικονομική της κατάσταση, όσο και σε επίπεδο ταμειακών ροών. Η διοίκηση της εταιρείας είναι κύρια υπεύθυνη για τον καθημερινό έλεγχο του επιτοκιακού κινδύνου και καθορίζει τα εύλογα όρια εντός των οποίων μπορεί να κυμαίνεται προκειμένου να μειώσει το επίπεδο του κινδύνου αυτού. Υπάρχει σημαντική συγκέντρωση των ξένων κεφαλαίων που προέρχονται από δανεισμό από τα τοπικά χρηματοοικονομικά ιδρύματα κατά την ημερομηνία κλεισίματος των ισολογισμών. Οι διακυμάνσεις στα επιτόκια της αγοράς βάση των οποίων δανείζεται, θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς συνέπειες επί της χρηματοοικονομικής απόδοσης της εταιρείας. Συγχρόνως, η εταιρεία δεν έχει καμία σημαντική τοποθέτηση σε στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, που επιφέρουν πρόσθετο τόκο εισοδήματος.

Εκτίμηση εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού, όπως τα διαθέσιμα προς πώληση χρεόγραφα που εμπορεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές διαμορφώνονται βάση των τρεχουσών χρηματικών τιμών τους. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που δεν εμπορεύονται σε μια "ενεργό" αγορά καθορίζεται χρησιμοποιώντας υποθέσεις βασισμένες στις συνθήκες της αγοράς που υπάρχουν σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Η ονομαστική αξία, μειωμένη με τις κατ' εκτίμηση πιστωτικές προσαρμογές των εισπρακτέων απαιτήσεων και πληρωτέων υποχρεώσεων, εκτιμάται ότι προσεγγίζει τις εύλογες τιμές τους.

4 Γήπεδα, κτήρια και μηχανήματα

	Έδαφος & κτήρια	Μηχανήματα & εξοπλισμός	Κατασκευές υπό εξέλιξη	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2006				
Κόστος ή αποτίμηση	8,149,756	15,033,764	416,631	23,600,151
Συσσωρευμένη απόσβεση	(3,465,650)	(6,250,684)	-	(9,716,334)
Μεταφορά αναπόσβεστης αξίας	4,684,106	8,783,080	416,631	13,883,817
Κλειόμενη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2007				
Μεταφορά αναπόσβεστου ποσού προηγούμενης χρήσης	4,684,106	8,783,080	416,631	13,883,817
Συναλλαγματικές διαφορές	(2,104)	(3,947)	(187)	(6,238)
Προσθήκες	107,726	1,098,779	(233,540)	972,965
Μειώσεις	(1,829)	-	-	(1,829)
Αποσβέσεις χρήσης	(387,164)	(758,624)	-	(1,145,788)
Αναπόσβεστη αξία στο τέλος της χρήσης	4,400,735	9,119,288	182,904	13,702,927
31 Δεκεμβρίου 2007				
Κόστος ή αποτίμηση	5,996,689	16,065,838	182,904	22,245,431
Συσσωρευμένη απόσβεση	(1,595,954)	(6,946,550)	-	(8,542,504)
Αναπόσβεστης αξίας	4,400,735	9,119,288	182,904	13,702,927

Κατασκευές υπο εξέλιξη

Το μεγαλύτερο μέρος του ποσού € 126,745 αφορά στη κατασκευή των βάσεων για την εγκατάσταση μηχανήματος TLD 80 και εσωτερικών έργων οδοποιίας στο εργοστάσιο. Προσθήκες

Οι συνολικές προσθήκες € 963,733 αφορούν σε μηχανολογικό εξοπλισμό του εργοστασίου και συστήματα ψύξης και θέρμανσης.

Στη χρήση 2006 η εταιρεία επανεκτίμησε την αναπόσβεστη αξία των περιουσιακών της στοιχείων. Αυτό έγινε με βάση την αρχική εκτίμηση του ανεξάρτητου εκτιμητή που έγινε στη χρήση 2002. Από τη διαφορά που προέκυψε μεταξύ του ιστορικού κόστους κτήσης των παγίων στοιχείων και της εκτίμησης που διενεργήθηκε το 2002 μετά την αφαίρεση του αναβαλλόμενου φόρου μεταφέρθηκε στο λογαριασμό «λοιπά αποθεματικά».

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και το 2006, δεν υπάρχει κανένα στοιχείο από την ιδιοκτησία της εταιρείας που να τη δεσμεύει να εξασφαλίσει δανειζόμενα κεφάλαια από τα χρηματοοικονομικά πιστωτικά ιδρύματα. Όλα τα κτήρια και ο εξοπλισμός χρησιμοποιούνται για τις επιχειρησιακές δραστηριότητες της εταιρείας

5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Την 31 Δεκεμβρίου τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν μόνο στο κόστος του νέου πληροφοριακού συστήματος της εταιρείας ποσού € 23,725 και αναπόσβεστης αξίας € 22,549.

Ποσό αξίας κτήσης € 1,014,875 και αποσβεσθείσα αξία € 402,522 δηλαδή αναπόσβεστης αξίας € 612,353 μεταφέρθηκε στα ενσώματα πάγια και αφορούσε σε δαπάνες διάνοιξης των λατομείων της εταιρείας προηγούμενων ετών.

6 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που ενέχουν πιστωτικό κίνδυνο είναι τα εξής :

	2007	2006
Ενεργητικό		
Μη κυκλοφορούν		
Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις	1,669,270	1,670,020
Κυκλοφορούν		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	14,247,814	16,416,065
Χρηματικά διαθέσιμα	3,023	1,945
	14,250,837	16,418,010
Παθητικό		
Μακροπρόθεσμα		
Δανεισμός		
-Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογες αξίες	7,956,524	8,500,002
Βραχυπρόθεσμα		
Δανεισμός		
-Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογες αξίες	604,560	355,772
Λοιπές υποχρεώσεις		
-Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογες αξίες	3,746,699	4,373,911
	4,351,259	4,729,683

7 Διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις

Ο επόμενος πίνακας συνοψίζει τις επενδυτικές κινήσεις που αφορούν σε χρεόγραφα:

	2007	2006
Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου	1,670,020	1,829,304
Συναλλαγματικές διαφορές	(750)	104
Προσθήκες	-	-
Πωλήσεις	-	(159,388)
Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου	1,669,270	1,670,020

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η εταιρεία έχει συμμετοχή στην COSMOS Building Materials Shanghai Co China .Η συνολική αξία της συμμετοχής ανέρχεται σε 1.970.000 Δολ. ΗΠΑ.(Ισόποσο με € 1,670,020 την 31 Δεκεμβρίου 2006 και € 1,669,270 την 31 Δεκεμβρίου 2007) και αντιπροσωπεύει το 51% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

8 Αποθέματα

	2007	2006
Πρώτες ύλες	185,829	194,347
Ανταλλακτικά	404,042	428,367
Ημικατεργασμένα προϊόντα	5,893,539	5,254,773
Ολοκληρωμένα προϊόντα	5,310	4,806
Εμπορεύματα	83,086	67,202
Άλλα	8,725	17,197
	6,580,531	5,966,692

9 Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	2007	2006
Εμπορικά εισπρακτέα		
Τοπικοί χρεώστες	399,303	594,925
Ξένοι χρεώστες	8,722,632	9,142,578
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4,925,018	6,425,677
	14,046,953	16,163,180
Προκαταβολές πληρωμής		
Προπληρωμένος Φ.Π.Α	2,484	40,050
Υπερπληρωμένος φόρος εισοδήματος	38,087	141,301
Προκαταβολές στους προμηθευτές	88,641	105,993
	17,107	58,440
Άλλα τρέχοντα εισπρακτέα	146,319	345,784
Προκαταβολές και εισπρακτέα από τους υπαλλήλους		
Άλλα διάφορα εισπρακτέα	152,317	4,920
	152,317	4,920
	14,345,589	16,513,884
Μείον: προβλέψεις για απομείωση	(97,775)	(97,819)
Σύνολο εισπρακτέων και προκαταβολών	14,247,814	16,416,065

Τη 31 Δεκεμβρίου 2007 τα υπόλοιπα των πελατών αναλύονται ως εξής:

	Απαιτήσεις πελατών εσωτερικού	Απαιτήσεις πελατών εξωτερικού	Προκαταβολές	Σύνολο
Μέχρι 30 ημέρες	16,552	873,736	1,764	892,052
Από 1-3 μήνες	44,574	1,305,603	-	1,350,177
Από 3-6 μήνες	1,356	647,908	-	649,264
Από 6-12 μήνες	14,477	1,429,685	2,696	1,446,858
Άνω των 12 μηνών	322,344	8,675,508	12,647	9,010,499
	399,303	12,932,440	17,107	13,348,850
Μείον .προβλέψεις	(97,775)	-	-	(97,775)
	301,528	12,932,440	17,107	13,251,075

Ο παρακάτω πίνακας περιλαμβάνει τη μεταβολή των προβλέψεων στη περίοδο των κλειομένων χρήσεων 31 Δεκεμβρίου 2006 and 2007:

	2007	2006
Την 1 ^η Ιανουαρίου	97,819	99,693
Εισπράξεις προβλεφθέντων ως επισφαλών απαιτήσεων		(1,874)
Συναλ. Διαφορά	(44)	
Την 31 ^η Δεκεμβρίου	97,775	97,819

Στη χρήση 2007 διεγράφησαν μη εισπράξιμες απαιτήσεις ποσού € 57,446 (2006: 16,559) και επιβάρυναν ισόποσα τα αποτελέσματα της κλειομένης χρήσης.

10 Χρηματικά Διαθέσιμα

	2007	2006
Τραπεζικοί λογαριασμοί (καταθέσεις όψεως)	261	850
Μετρητά στο ταμείο	2,762	1,095
	3,023	1,945

11 Καθαρή Θέση

11.1 Εκδοθείσες Μετοχές

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές (Ευρώ)	Υπέρ το άρτιο διαφορά της μετοχής (Ευρώ)	Σύνολο (Ευρώ)
<i>Εξουσιοδοτημένες, και πλήρως πληρωμένες κοινές μετοχές Eur.1 στην ισοτιμία</i>				
1 Ιανουαρίου 2006	4,686,858	4,686,858	4,158,313	8,845,171
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2006/31 Δεκεμβρίου 2007	4,686,858	4,686,858	4,158,313	8,845,171

Η δομή του μετοχικού κεφαλαίου στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και το 2007, είναι η ακόλουθη (Ποσά σε ευρώ):

	Αριθμός	Ποσό	%
FHL Manufacturing & Trading Co, I.Kyriakidis Granitew & Marbles SA.	4.143.357	4.143.357	88.40
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	468.700	468.700	10.00
Λοιπά - μειοψηφία	74.801	74.801	1.60
	4.686.858	4.686.858	100.00

11.2 Υπεραξία αποτίμησης

Υπεραξία αποτίμησης, η οποία το Δεκέμβριο 2007 ανερχόταν στα € 2.113.574 , δημιουργήθηκε αρχικά κατά τη διάρκεια του 2002, βασισμένη στην αποτίμηση από ανεξάρτητους εκτιμητές των εδαφικών εκτάσεων των κτιρίων και του εξοπλισμού της εταιρίας.

11.3 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά, τα οποία στις 31 Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονταν στα € 7.514.753 (2006: € 7.310.137). Σύμφωνα με τις επικρατούσες τοπικές νομικές ρυθμίσεις, η εταιρεία πρέπει να διαθέτει κάθε έτος σαν αποθεματικό, 12% από το ετήσιο καθαρό εισόδημά της μετά την αφαίρεση του φόρου, έως ότου το αποθεματικό φθάσει το 20% του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου. Έως ότου επιτευχθεί το απαραίτητο κατώτατο επίπεδο, το αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο για την κάλυψη των λειτουργικών ζημιών, και μετά, το επιπλέον ποσό πέραν από το κατώτατο απαραίτητο επίπεδο, μπορεί να διανεμηθεί ως μερίσματα στους μετόχους ή/και για την αγορά των μετοχών της, σύμφωνα με απόφαση της διοίκησης, και έγκριση από τη Συνέλευση των μετόχων.

Κατά τη διάρκεια του 2007, και σύμφωνα με την απόφαση της συνέλευσης των μετόχων, μέρος των αδιανέμητων κερδών που ανέρχονταν στα € 204.616 μεταφέρθηκε σε άλλα αποθεματικά.

11.4 Μερίσματα

Στις 15 Μαΐου 2007 και σύμφωνα με την απόφαση που πάρθηκε από τη συνέλευση των μετόχων με αριθ. 02-926/8, μέρος των αδιανέμητων κερδών που ανέρχονταν στα € 3.109.504 (2006 € 3.048.862) διατέθηκε ως μερίσματα στους μετόχους και στα διευθυντικά στελέχη. Στο παραπάνω ποσό αντιστοιχεί φόρος μερισμάτων και αμοιβών ποσού € 479.591.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, η εταιρεία είχε πληρώσει στους μετόχους της μερίσματα € 2,785,522 (2006: 547.815)

11.5 Ζημιές που επιβάρυναν τη καθαρή θέση

Στη διάρκεια του 2007 οι φορολογικές αρχές του Prilep, μετά από επανέλεγχο της περιόδου 01 Ιανουαρίου 1998 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 1999 , επέβαλαν επιπρόσθετο φόρο ευρώ 14,987 και πρόστιμο (τόκο καθυστέρησης) ευρώ 684,891 δηλαδή συνολικά ευρώ 699,878. Το ανωτέρω ποσό μείωσε τα κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

Μέχρι την 31 Δεκεμβρίου η εταιρεία είχε καταβάλει το ποσό των € 135,416 εκ των οποίων € 14,987 σε φόρους και € 120,429 σε πρόστιμο καθυστέρησης. Για το υπόλοιπο ποσό € 564,462 έχει δημιουργηθεί ισόποση υποχρέωση για πληρωμή στην επόμενη χρήση.

12 Δάνεια

	2007	2006
<u>Μακροπρόθεσμα δάνεια από τις τράπεζες</u>		
Komercijalna Banka ad, Skopje (Eur.11,700,000 6m.eurib.+3.5%)	7,956,524	8,500,002
	7,956,524	8,500,002
<u>Βραχυπρόθεσμα δάνεια από τις τράπεζες</u>		
Stopanska Banka ad, Skopje (eur.3,500,000; 6m.eurib.+5.25%)	-	52,195
Komercijalna Banka ad, Skopje (mkd.55,000,000;8.5%)	-	303,577
Komercijalna Banka ad, Skopje (eur.10,000,000; 8% - 10%)	604,560	-
	604,560	355,772

Στη χρήση 2007 ανελήφθησαν συνολικά δάνεια ύψους € 7,250,573 (2006 € 5.181.558) και αποπληρώθηκαν δάνεια ύψους € 7,523,424 (2006 € 7.829.057).

Το πρόγραμμα εξόφλησης του δανείου είναι το ακόλουθο:

	2007	2006
Αποπληρωμή μέσα σε 1-2 χρόνια	5,456,524	5,355,780
Αποπληρωμή μέσα σε 2-5 χρόνια	2,500,000	3,499,994
	7,956,524	8,500,002

13 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	2007	2006
Εμπορικοί πιστωτές		
Τοπικοί προμηθευτές	1,052,423	869,110
Ξένοι προμηθευτές	204,047	331,071
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	-
	1,256,470	1,200,181
Άλλα βραχυχρόνια στοιχεία του παθητικού		
Πληρωτέα μερίσματα	1,970,488	2,512,697
Υποχρεώσεις προς τους υπαλλήλους	202,037	253,425
Πληρωτέοι τόκοι	53,168	55,040
Προκαταβολές πελατών	51,927	62,200
Λοιπές υποχρεώσεις	212,609	290,368
	2,490,229	3,173,730
	3,746,699	4,373,911

14 Υποχρεώσεις από φόρους

	2007	2006
Φόροι εισοδήματος φυσικών προσώπων	95,602	119,103
Φόροι επι των κερδών	211,596	383,348
Φόροι επι των μερισμάτων	360,432	496,517
Φοροι - πρόστιμα	564,462	72,138
Φόροι επι των δικαιωμάτων παραχώρησης των λατομείων	258,555	68,167
	1,490,647	1,139,273

15 Πωλήσεις

	2007	2006
Τοπική αγορά	821,438	1,160,586
Ξένες αγορές:		
- Ελλάδα - Κύπρος	8,369,031	10,225,252
- Άλλες αγορές	738,839	1,990,306
	9,107,870	12,215,558
	9,929,308	13,376,144

16 Κόστος πωληθέντων

	2007	2006
Απογραφή έναρξης Ιανουάριος 2007	5,259,579	5,554,489
Πλέον : Συνολική παραγωγή χρήσης 2007	6,739,419	8,659,958
Μείον : Απογραφή λήξεως 31 Δεκεμβρίου 2007	(5,898,849)	(5,259,579)
	6,100,149	8,954,868

17 Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης

	2007	2006
Αναλώσιμα και υπηρεσίες	79,820	89,970
Αποσβέσεις	198,945	257,372
Μισθοί	243,937	278,655
Υπηρεσίες	113,159	402,527
Παροχές σε πελάτες	224,484	224,484
Έξοδα μάρκετινγκ και προώθησης	163,905	133,467
Φόροι και τέλη	71,403	149,781
Διαγραφές επισφαλών πελατών	57,446	16,559
Διάφορα έξοδα	311,433	287,139
	1,240,426	1,839,954

18 Δαπάνες προσωπικού

	2007	2006
Καθαροί μισθοί	1,429,320	1,440,647
Προσωπικός φόρος και υποχρεωτικές συνεισφορές	905,245	983,686
Άλλα επιδόματα	303,638	295,786
	2,638,203	2,720,119

19 Λοιπά έσοδα

	2007	2006
Πώληση πρώτων υλών	34,075	120,914
Έσοδα από διαγραφές	62,954	183,624
Διαγραφή μρισμάτων πληρωτέων πρό του 2002	-	162,879
Έσοδα από μισθώσεις	36,184	36,191
Έσοδα από πώληση υλικών στοιχείων του Ενεργητικού	39,926	-
Άλλα Έσοδα	22,194	38,713
	195,333	542,321

20 Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα

	2007	2006
<u>Έσοδα</u>		
Κέρδη από πώληση μετοχών	-	403,781
Έσοδα από μερίσματα	-	-
Έσοδα από τόκους	10,558	283,101
Κέρδη συναλλάγματος και συναλλαγματικές διαφορές	25,719	2,422
<u>Δαπάνη</u>		
Τόκοι (δαπάνη)	(804,441)	(1,053,142)
Τράπεζα (δαπάνες)	(78,757)	(73,075)
Χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα	(846,921)	(436,913)

21 Δαπάνη φόρου εισοδήματος

	2007	2006
Φορολογική δαπάνη χρήσης	269,661	374,085
Αναβαλλόμενη φορολογική δαπάνη/(όφελος)	-	-
	269,661	374,085

Παρακάτω εμφανίζεται η ανάλυση της δαπάνης του συνολικού φόρου εισοδήματος στο κέρδος, σύμφωνα με την κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως για την κλειόμενη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2007 και το 2006

:

	2007	2006
Κέρδος πριν από το φόρο	1,937,145	2,686,730
Ποσοστό Φόρου 15% (2005: 15%)	219,352	403,009
<i>Διορθώσεις για:</i>		
Αντιλογισμό των προσωρινών διαφορών	-	-
Μη - εκπιπόμενες δαπάνες	50,605	65,553
Μη - φορολογήσιμο εισόδημα	(296)	(18,184)
Επανεπενδυμένα κέρδη από τις προγενέστερες περιόδους	-	(76,293)
Φορολογική δαπάνη	269,661	374,085

22 Συναλλαγές συνδεδεμένων επιχειρήσεων

Υπόλοιπα και συναλλαγές με τις συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Η εταιρεία έχει συναλλαγές με τη μητρική εταιρία κατά τη διάρκεια της κανονικής πορείας των επιχειρησιακών της δραστηριοτήτων. Όλες αυτές οι συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν με εμπορικούς όρους και σε αγοραίες τιμές.

Ο παρακάτω πίνακας εμφανίζει τον όγκο και τα υπόλοιπα των σχετικών συναλλαγών των συνδεδεμένων επιχειρήσεων για τις κλειόμενες χρήσεις : 31 Δεκεμβρίου 2007 και το 2006..

	Η Εταιρία	
	1.1- 31.12.2007	1.1- 31.12.2006
i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
Πωλήσεις αγαθών στη μητρική εταιρεία	8.362.786,00	9.786.296,00
Πωλήσεις αγαθών σε συγγενείς εταιρίες		
Πωλήσεις Υπηρεσιών σε θυγατρικές εταιρίες		
Λοιπά έσοδα σε θυγατρικές εταιρίες		
Μερικά σύνολα	8.362.786,00	9.786.296,00
Πωλήσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και τα μέλη της διοίκησης		
Γενικά σύνολα	8.362.786,00	9.786.296,00

ii) Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Η Εταιρία	
	1.1- 31.12.2007	1.1- 31.12.2006
Αγορές αγαθών από τη μητρική εταιρεία	2.438.932,00	2.253.607,00
Αγορές αγαθών από συγγενείς εταιρίες		
Αγορές Υπηρεσιών από θυγατρικές εταιρίες		
Λοιπά έξοδα από θυγατρικές εταιρίες		
Σύνολα	2.438.932,00	2.253.607,00

iii) Αμοιβές μελών Δ.Σ.& Διευθυντικού προσωπικού	Η Εταιρία	
	1.1- 31.12.2007	1.1- 31.12.2006
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	102.913,00	60.100,00
Παροχές λόγω εξόδου από την υπηρεσία (N.2112/20)		
Αμοιβές Δ.Σ. από τα κέρδη της χρήσης		
Σύνολα	102.913,00	60.100,00

iv) Υπόλοιπα τέλους περιόδου που έχουν προκύψει από συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	Η Εταιρία	
	1.1- 31.12.2007	1.1- 31.12.2006
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
Μητρική	4.925.018,00	6.425.677,00
Συγγενείς		
Μερικά σύνολα	4.925.018,00	6.425.677,00
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		
Γενικά σύνολα	4.925.018,00	6.425.677,00

	Η Εταιρία	
	1.1- 31.12.2007	1.1- 31.12.2006
Υποχρεώσεις πληρωτέες σε συνδεδεμένα μέρη		
Θυγατρικές	0,00	0,00
Συγγενείς		
Μερικά σύνολα	0,00	0,00
Διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης		
Γενικά σύνολα	0,00	0,00

23 Κέρδη ανά μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το καθαρό κέρδος της χρήσης που αναλογεί στους μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσεως.

	2007	2006
Κέρδος αποδοτέο στους μετόχους της εταιρείας	1,667,484	2,312,645
μέσος σταθμικός αριθμός κοινών μετοχών (σε χιλιάδες)	4,687	4,687
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (ευρώ ανά μετοχή)	0.36	0.49

24 Συμφωνίες Παραχώρησης

Κατά τη διάρκεια του 2000 και του 2001, η εταιρεία και το Υπουργείο Οικονομικών της Πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας της Μακεδονίας έχουν υπογράψει διάφορες συμφωνίες παραχώρησης με σκοπό την έρευνα και την εκμετάλλευση των τοπικών μαρμάρινων πόρων. Σύμφωνα με την αρχική σύμβαση παραχώρησης η διάρκεια ισχύος της εν λόγω σύμβασης είναι τα 30 χρόνια.

Παρακάτω είναι οι βασικές προβλέψεις όπως καθορίζονται στις συμφωνίες παραχώρησης στο πλαίσιο των οποίων, η εταιρεία είναι υπόχρεη σε:

- Ετήσια αμοιβή στο ποσό Διημερίων 352 χιλιάδες και
- Παραχώρηση αμοιβής στις ποσότητες που παράγονται στο 5% της συνολικής αξίας των πωληθέντων εξορυχθεισών ποσοτήτων που αντιστοιχεί σε 18χιλιάδες διημερία ανα τετραγ. μέτρο για τα εμπορικά μάρμαρα και 9 χιλιάδες διημερία για τα τομπολόνια , σύμφωνα με τη μεθοδολογία που καθορίζεται από το Υπουργείο Οικονομικών.

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η εταιρεία απο την χρήση 1/1/2001 εφαρμόζει τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

1. Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2007 , 2006
2. Δεν σημειώθηκε στις λογιστικές μεθόδους ή στις λογιστικές εκτιμήσεις που εφάρμοσε η εταιρεία κατά την περίοδο 01.01.2007 - 30.12.2007 σε σχέση με τις συγκρίσιμες οικονομικές καταστάσεις εκτός της μεταφοράς των εξόδων ερευνών λατομείων για τη περίοδο της 31/12/2007 και τη συγκρίσιμη της 31/12/2006 από τα άυλα στοιχεία ενεργητικού στις ενσώματες ακινητοποιήσεις ποσού αναπόσβεστης αξίας € 612,353.
3. Δεν συνέτρεξε στη περίοδο περίπτωση εξαγοράς ή συγχώνευσης άλλης εταιρείας ή κλάδου , απόσχιση κλάδου , αναδιάρθρωση ή διακοπή εκμετάλλευσης.
4. Δεν συνέτρεξε περίπτωση αλλαγής της διάρκειας ή της λήξης της οικονομικής χρήσης της εταιρείας.
5. Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της FHL Η. ΚΥΡΙΑΚΙΔΗΣ ΜΑΡΜΑΡΑ ΓΡΑΝΙΤΕΣ ΑΒΕΕ
6. Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επι των παγίων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.
7. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων διαφορές , οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή τη λειτουργία της εταιρείας.
8. Οι απασχολούμενοι στην εταιρεία κατα την 31.12.2007 είναι 385 άτομα. Στο τέλος της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης ήταν 392 άτομα
9. Οι κατωτέρω συναλλαγές αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του ΔΛΠ 24

	31.12.2007	31.12.2006
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	8.362.786	9.786.296
Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	2.438.932	2.253.607
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	4.925.018	6.425.677
Υποχρεώσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	0	
Συναλλαγές και αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	102.913	94.623
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0
Υποχρεώσεις σε διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	0	0

