

Финансиски извештаи и извештај на независните
ревизори

Мермерен комбинат АД Прилеп

31 декември 2011 година

Содржина

| | Страна |
|------------------------------------|---------------|
| Извештај на Независните Ревизори | 1 |
| Извештај за финансиската состојба | 3 |
| Извештај за сеопфатната добивка | 4 |
| Извештај за промените во капиталот | 5 |
| Извештај за парични текови | 6 |
| Белешки кон финансиските извештаи | 7 |



Grant Thornton

An instinct for growth™

Извештај на Независните Ревизори

Grant Thornton DOO
M.H.Jasmin 52 v - 1/7
1000 Skopje
Macedonia

T +389 (2) 3214 700
F +389 (2) 3214 710
www.grant-thornton.com.mk

До Раководството и Акционерите на

Мермерен Комбинат А.Д. Прилеп

Извршивме ревизија на придружните финансиски извештаи на Мермерен Комбинат А.Д. Прилеп (“Друштвото”), составени од Извештај за финансиската состојба на ден 31 декември 2011 година, и Извештај за сеопфатната добивка, Извештај за промените во капиталот и Извештај за паричните текови за годината што тогаш заврши, како и преглед на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки вклучени од 3 до 36 страна.

Одговорност на Раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за изготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи согласно Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување, како и за воспоставување на таква внатрешна контрола која Раководството утврдува дека е неопходна за да овозможи изготвување на финансиски извештаи кои не содржат материјално значајни грешки како резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на извршената ревизија. Ние ја извршивме ревизијата во согласност со Меѓународните Стандарди за Ревизија. Тие стандарди бараат наша усогласеност со етичките барања, како и тоа ревизијата да ја планираме и извршуваме на начин кој ќе ни овозможи да стекнеме разумно уверување дека финансиските извештаи не содржат материјално значајни грешки. Ревизијата вклучува спроведување на процедури со цел стекнување ревизорски докази за износите и објавувањата во финансиските извештаи. Избраните процедури зависат од проценката на ревизорот, и истите вклучуваат проценка на ризиците од постоење на материјално значајни грешки во финансиските извештаи, било поради измама или грешка.

При овие проценки на ризиците ревизорот ја зема во предвид внатрешната контрола релевантна за подготвување и објективно презентирање на финансиските извештаи на Друштвото со цел креирање на такви ревизорски процедури кои ќе бидат соодветни на околностите, но не и за потребата да изрази мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Друштвото. Ревизијата, исто така вклучува и оценка на соодветноста на применетите сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на Раководството, како и оценка на севкупната презентација на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека стекнатите ревизорски докази претставуваат задоволителна и соодветна основа за нашето ревизорско мислење.

Мислење

Наше мислење е дека, финансиските извештаи на Друштвото, во сите материјални аспекти, ја претставуваат објективно неговата финансиска состојба на ден 31 декември 2011 година, како и резултатот од неговото работење и паричните текови за годината што тогаш завршува, во согласност со Меѓународните Стандарди за Финансиско Известување.

Скопје,

30 март 2012 година


Грант Торнтон ДОО


Директор
Ружа Филипчева




Овластен Ревизор
Маја Лазароска

Финансиски извештај
31 декември 2011 година

Извештај за финансиската состојба

| | Белешки | 2011 | (Во 000 МКД) На 31 декември 2010 |
|--|---------|------------------|--|
| Средства | | | |
| Нетековни средства | | | |
| Недвижности, постројки и опрема | 5 | 812,138 | 788,383 |
| Нематеријални средства | 6 | 21,447 | 11,437 |
| | | 833,585 | 799,820 |
| Тековни средства | | | |
| Залихи | 8 | 371,471 | 244,560 |
| Побарувања од купувачи и останати побарувања | 9 | 353,594 | 1,234,015 |
| Останати краткорочни финансиски средства | 10 | 6 | 20 |
| Парични средства и еквиваленти | 11 | 44,116 | 142,097 |
| | | 769,187 | 1,620,692 |
| Вкупно средства | | 1,602,772 | 2,420,512 |
| Капитал | | | |
| Акционерски капитал | 12 | 541,150 | 541,150 |
| Останати компоненти на капиталот | | 557,863 | 560,090 |
| Акумулирана добивка | | 16,538 | 754,531 |
| Вкупен капитал | | 1,115,551 | 1,855,771 |
| Обврски | | | |
| Нетековни обврски | | | |
| Позајмици | 13 | 107,635 | 217,237 |
| | | 107,635 | 217,237 |
| Тековни обврски | | | |
| Позајмици | 13 | 114,974 | 171,545 |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | 14 | 211,977 | 164,629 |
| Обврски по даноци | 15 | 52,635 | 11,330 |
| | | 379,586 | 347,504 |
| Вкупно обврски | | 487,221 | 564,741 |
| Вкупно капитал и обврски | | 1,602,772 | 2,420,512 |

Овие финансиски извештај се одобрени од Одборот на Директори на Друштвото на 29 март 2012 година и потпишани во негово име од:

Г-дин Mark Richard Jacobson
Претседател на Одборот на Директори

Г-дин Горан Попоски
Главен Извршен Директор

Извештај за сеопфатната добивка

| | Белешки | Година што завршува на 31 декември 2011 | (Во 000 МКД) 2010 |
|--|---------|--|----------------------|
| Приходи од продажба | 16 | 833,419 | 1,215,102 |
| Цена на чинење на продажбата | 17 | (303,915) | (423,221) |
| Бруто добивка | | 529,504 | 791,881 |
| Административни и продажни трошоци | 18 | (809,204) | (408,887) |
| Останати деловни приходи | 20 | 13,866 | 216,124 |
| (Загуба) / Добивка од редовно работење | | (265,834) | 599,118 |
| Финансиски приходи | 21 | 18,463 | 22,360 |
| Финансиски расходи | 21 | (27,533) | (40,353) |
| Финансиски (расходи), нето | | (9,070) | (17,993) |
| (Загуба) / Добивка пред оданочување | | (274,904) | 581,125 |
| Даночен расход | 22 | (64,331) | (17,584) |
| (Загуба) / Добивка за годината | | (339,235) | 563,541 |
| Останата сеопфатна добивка за годината | | - | - |
| Вкупна сеопфатна (загуба)/добивка за годината | | (339,235) | 563,541 |
| Тековна добивка која им припаѓа на имателите на обични акции | | (339,235) | 563,541 |
| Вкупна сеопфатна добивка која им припаѓа на имателите на обични акции | | (339,235) | 563,541 |
| Заработувачка по акција (во МКД по акција) | 24 | (72.38) | 120.24 |

Финансиски извештаи
31 декември 2011 година

Извештај за промените во капиталот

| | (Во 000 МКД) | | | |
|--|--------------------------|---|------------------------|------------------|
| | Акционер- ски капитал | Останати компоненти на капиталот | Акумулирана добивка | Вкупно |
| На 1 јануари 2011 | 541,150 | 560,090 | 754,531 | 1,855,771 |
| Објавени дивиденди | - | - | (400,985) | (400,985) |
| Трансакции со сопствениците | - | - | (400,985) | (400,985) |
| (Загуба) за годината | - | - | (339,235) | (339,235) |
| Останата сеопфатна добивка: | | | | |
| Трансфер на вишокот од продадени и расходувани материјални средства | - | (2,227) | 2,227 | - |
| Вкупна сеопфатна добивка | - | (2,227) | (337,008) | (339,235) |
| На 31 декември 2011 | 541,150 | 557,863 | 16,538 | 1,115,551 |
| На 1 јануари 2010 | 541,150 | 571,268 | 343,457 | 1,455,875 |
| Корекција | - | - | (22) | (22) |
| Корегирана состојба на 1 јануари 2011 | 541,150 | 571,268 | 343,435 | 1,455,853 |
| Објавени дивиденди | - | - | (163,623) | (163,623) |
| Трансакции со сопствениците | - | - | (163,623) | (163,623) |
| Добивка за годината | - | - | 563,541 | 563,541 |
| Останата сеопфатна добивка: | | | | |
| Трансфер на вишокот од продадени и расходувани материјални средства | - | (11,178) | 11,178 | - |
| Вкупна сеопфатна добивка | - | (11,178) | 574,719 | 563,541 |
| На 1 јануари 2010 | 541,150 | 560,090 | 754,531 | 1,855,771 |

Финансиски Извештаи
31 декември 2011 година

Извештај за парични текови

| | Белешки | (Во 000 МКД) | |
|--|---------|--|------------------|
| | | Година што завршува на 31 декември 2011 | 2010 |
| Оперативни активности | | | |
| (Загуба) пред оданочување | | (274,904) | 581,125 |
| Корекции за: | | | |
| Амортизација | 5, 6 | 57,285 | 69,011 |
| Резервирање поради оштетување и отпис на побарувања | 18 | 623,298 | 1,167 |
| Отпис на останати побарувања | 18 | 40 | - |
| Кусоци | 18 | 66 | - |
| Отпис на застарени залихи | 18 | 964 | 112,236 |
| Загуби од продажба на недвижности, постројки и опрема | 5 | 2,269 | 200 |
| Нето евидентирана вредност на отпишана опрема | 5 | 1,370 | 52,682 |
| Загуби од продажба на државни обврзници | 18 | 89 | - |
| (Добивка) од продажба на основни средства | 5 | - | (350) |
| Отпис на обврски | 20 | (601) | (1,082) |
| Финансиски расходи, нето | 21 | 5,768 | 17,993 |
| Добивка од работење пред промени во оперативен капитал | | 415,644 | 832,982 |
| Промени во оперативниот капитал: | | | |
| Залихи | | (127,905) | (4,886) |
| Побарувања од купувачи и останати побарувања | | 270,581 | (445,709) |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | | 30,230 | 119,772 |
| Готовина во деловното работење | | 588,550 | 502,159 |
| Платени камати | | (18,796) | (30,399) |
| Платен данок на добивка | | (46,788) | (27,399) |
| | | 522,966 | 444,361 |
| Инвестициони активности | | | |
| Набавка на опрема и нематеријални средства, нето од приходи од продажба | | (94,725) | (64,360) |
| Приливи по основ на продажба на финансиски средства расположливи за продажба | | - | - |
| Вложување во државни обврзници, нето | | (75) | (20) |
| Примени камати | | 295 | 836 |
| | | (94,505) | (63,544) |
| Финансиски активности | | | |
| Отплата на позајмици, нето | | (166,173) | (124,818) |
| Платени дивиденди | | (360,269) | (147,261) |
| | | (526,442) | (272,079) |
| Нето промени кај паричните средства и еквиваленти | | (97,981) | 108,738 |
| Парични средства и еквиваленти на почетокот | 11 | 142,097 | 33,359 |
| Парични средства и еквиваленти на крајот | 11 | 44,116 | 142,097 |

Белешки кон финансиските извештаи

1 Општи информации

Мермерен Комбинат А.Д. Прилеп (“Друштвото”) е Акционерско Друштво основано и со седиште во Република Македонија. Адресата на неговото регистрирано седиште е: Ул. “Крушевски пат“ 66, Прилеп, Република Македонија.

На 10 април 2009 година Stone Works Holding Cooperatief U.A Netherlands купи 88.4% од акциите на Друштвото.

Основната дејност на Друштвото вклучува ископ, обработка и дистрибуција на мермер и декоративен камен. Друштвото ги врши деловните активности на домашен и странски пазари, и со состојба на 31 декември 2011 година вработува 402 лица (2010: 386 лица).

2 Сметководствени политики

Во продолжение се прикажани основните сметководствени политики употребени при подготовката на овие финансиски извештаи. Овие политики се конзистентно применети на сите прикажани години, освен доколку не е поинаку наведено.

2.1 Основа за подготовка

Овие финансиски извештаи се подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) издадени од Одборот на меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС). Финансиските извештаи се подготвени со примена на основите за мерење специфицирани во МСФИ за секој поединечен вид на средство, обврска, приход и расход. Основите за нивно мерење се детално опишани во сметководствените политики.

Подготовката на овие финансиски извештаи во согласност со МСФИ бара употреба на одредени критични сметководствени проценки. Таа исто така бара Раководството да употребува свои проценки во процесот на примена на сметководствените политики на Друштвото. Подрачјата што вклучуваат повисок степен на проценка или комплексност, или подрачјата во кои претпоставките и проценките се значајни за финансиските извештаи, се обелоденети во Белешка 4: Значајни сметководствени проценки.

Овие финансиски извештаи се подготвени со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2011 и 2010. Тековните и споредбените податоци прикажани во овие финансиски извештаи се изразени во илјади Денари.

2.2 Промени во сметководствените политики и обелоденувања

а) Усвојување на подобрувањата на МСФИ во 2010 година

Со подобрувањата на МСФИ во 2010 година направени се неколку мали измени на одреден број на МСФИ. Единствената измена релевантна за Друштвото се однесува на МСС 1 Презентирање на финансиски извештаи. Друштвото претходно го презентираше усогласувањето на секоја компонента од останата сеопфатна добивка во извештајот за промените во капиталот. Друштвото сега ги презентира овие усогласувања во белешките кон финансиските извештаи, како што е дозволено со измената. Ова ја намалува можноста од повторување на обелоденувањата и појасно ги презентира целокупните промени во капиталот. Споредбените податоци од претходните периоди се прикажани соодветно.

б) Стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди кои сеуште не се во сила и не се применети пред датумот на стапување во сила од страна на Друштвото

На датумот на одобрување на овие финансиски извештаи, одредени нови стандарди, измени и толкувања на постојните стандарди се издадени од страна на ОМСС, но сеуште не се во сила и не се применети пред датумот на стапување во сила од страна на Друштвото.

Раководството предвидува дека сите релевантни објави ќе бидат применети во сметководствените политики на Друштвото во првиот период кој почнува по датумот на стапување во сила на објавата. Информациите за новите стандарди, измени и толкувања релевантни за финансиските извештаи на Друштвото подетално се презентирани подолу. Одредени нови стандарди и толкувања исто така се издадени, но не се очекува да имаат материјално влијание врз финансиските извештаи на Друштвото.

МСФИ 9 Финансиски инструменти (МСФИ 9)

ОМСС има за цел целосно да го замени МСС 39 Финансиски инструменти: Признавање и мерење. МСФИ 9 се објавува во фази. До денес, се издадени поглавјата кои се однесуваат на признавање, класифицирање, мерење и депризнавање на финансиските средства и обврски. Овие поглавја стапуваат во сила за годишните периоди кои почнуваат на или по 1 јануари 2013 година. Останатите поглавја кои се однесуваат на оштетување и сметководство за хедџинг сеуште се во процес на развој. Раководството на Друштвото сеуште го нема проценето влијанието на овој нов стандард врз финансиски извештаи на Друштвото.

Сепак, Раководството не очекува имплементација на МСФИ 9 се додека сите негови поглавја не бидат издадени, кога ќе може целосно да се процени влијанието на сите настанати измени.

Стандарди за консолидација

Пакетот на стандарди за консолидација стапува на сила за годишни периоди кои почнуваат на или по 1 јануари 2013 година. Информациите за овие нови стандарди подетално се презентирани подолу. Раководството на Друштвото сеуште го нема проценето влијанието на овие нови и ревидирани стандарди.

МСФИ 10 Консолидирани финансиски извештаи (МСФИ 10)

МСФИ 10 го заменува МСС 27 Консолидирани и поединечни финансиски извештаи (МСС 27) и ПКТ 12 Консолидација - Ентитети со посебна намена. Овој стандард ја ревидира дефиницијата за контрола како и придружното упатство за идентификување

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)****Промени во сметководствените политики и обелоденувања (продолжува)**

на учество во подружница. Сепак, барањата и механизмите на консолидација и сметководство за неконтролирани учества и измени во контролата остануваат непроменети.

МСФИ 11 Заеднички Ангажмани (МСФИ 11)

МСФИ 11 го заменува МСС 31 Учества во заеднички вложувања (МСС 31). Со овој стандард се усогласува сметководството од страна на вложувачите со нивните права и обврски согласно заедничкиот ангажман. Покрај тоа, можноста во МСС 31 за примена на пропорционална консолидација на заеднички вложувања е елиминирана. МСФИ 11 бара примена на методот на главнина, кој моментално се користи за вложувања во придружени ентитети.

МСФИ 12 Обелоденување на Учество во останати ентитети (МСФИ 12)

МСФИ 12 ги интегрира и усогласува барањата за обелоденување за различни типови на вложувања, вклучувајќи ги и неконсолидираните структурирани ентитети. Воведува нови барањата за обелоденување за ризици на кои ентитетот е изложен како резултат на неговата поврзаност со структурирани ентитети.

Последователни измени на МСС 27 и МСС 28 Вложувања во придружени ентитети и заеднички вложувања (МСС 28)

МСС 27 сега исклучително се однесува на поединечни финансиски извештаи. МСС 28 ги воведува вложувањата во заеднички вложувања во својот делокруг. Сепак, методот на главнина останува непроменет.

МСФИ 13 Мерење на објективна вредност (МСФИ 13)

МСФИ 13 нема влијание на тоа кои ставки е потребно да бидат мерени по објективна вредност, но ја појаснува дефиницијата за објективната вредност и дава упатство и подобрени обелоденувања за мерење по објективна вредност. Ова е применливо за годишни периоди кои почнуваат на или по 1 јануари 2013 година. Раководството на Друштвото сеуште не го проценило влијанието на овој нов стандард.

Измени на МСС 1 Презентирање на финансиски извештаи (Измени на МСС 1)

Измените на МСС 1 бараат ентитетот да ги групира ставките презентирани во останата сеопфатна добивка во оние кои, во согласност со останатите МСФИ: (а) нема да бидат рекласифицирани последователно во добивки или загуби и (б) ќе бидат рекласифицирани последователно во добивки или загуби кога одредени услови се исполнети. Ова е применливо за годишни периоди кои почнуваат на или по 1 јули 2012 година. Раководството на Друштвото очекува да настанат измени во сегашното презентирање на ставки во останата сеопфатна добивка, но сепак, тоа нема да влијание на мерењето или признавањето на таквите ставки.

Измени на МСС 19 Користи за вработените (Измени на МСС 19)

Измените на МСС 19 вклучуваат одреден број на целни подобрувања во Стандардот. Воглавно промените се однесуваат на планови за дефинирани користи. Тие:

- го отстрануваат “методот коридор” и бараат ентитетите да ги признаат сите добивки и загуби кои настануваат во период на известување

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)**

Промена во сметководствените политики и обелоденувања (продолжува)

- го рационализираат презентирањето на промените во планот на средства и обврски
- ги зајакнуваат барањата за обелоденување, вклучувајќи ги и информациите за карактеристиките на плановите за дефинирани користи и ризици на кои ентитетите се изложени преку учество во истите.

Измените на МСС 19 стапуваат во сила за финансиските години кои почнуваат на или по 1 јануари 2013 година. Раководството на Друштвото сеуште не го проценило влијанието на ревидираниот стандард за финансиски извештаи на Друштвото.

2.3 Трансакции во странска валута

Трансакции и салда

Трансакциите деноминирани во странска валута се искажани во Македонски Денари со примена на официјалниот среден курс на денот на трансакцијата. Средствата и обврските деноминирани во странска валута се искажани во Македонски Денари (“Денари”) по средниот курс на Народната Банка на Република Македонија на последниот ден од пресметковниот период. Сите добивки и загуби кои произлегуваат од курсните разлики прикажани се во Извештајот за сеопфатна добивка како приходи или расходи од финансирање во периодот на нивното настанување. Средните девизни курсеви кои беа применети за прикажување на позициите на Извештајот за финансиска состојба деноминирани во странска валута, се следните.

| | | |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 декември 2011 | 31 декември 2010 |
| 1 УСД | 47.5346 Денари | 46.3140 Денари |
| 1 ЕУР | 61.5050 Денари | 61.5050 Денари |

2.4 Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите, постројките и опремата се евидентирани по нивната ревалоризирана вредност, утврдена по пат на проценка извршена од независни овластени проценители, намалена за акумулираната амортизација и резервирањето поради оштетување. Зголемувањето на евидентираната вредност на недвижностите, постројките и опремата поради ревалоризацијата е признаено во корист на ревалоризационите резерви во рамките на капиталот на Друштвото. Кога ревалоризираните средства се расходуваат или продаваат, соодветниот дел од ревалоризационите резерви се пренесува во корист на нераспределената добивка за периодот.

Амортизацијата се пресметува во Извештајот за сеопфатнатата добивка според право - пропорционалната метода во текот на проценетиот корисен век на недвижностите, постројките и опремата. Изградените недвижности, постројки и опрема се амортизираат од моментот на нивното ставање во употреба. Амортизација не се пресметува на земјиштето и инвестициите во тек.

Проценетиот корисен век е како што следи:

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Згради | 40 години |
| Погонска опрема | 10-20 години |
| Останата опрема и моторни возила | 4-8 години |

Резидуалните вредности како и векот на употреба на средствата се проверуваат и доколку е потребно се корегираат, на секој датум на Извештајот за финансиската состојба. Евидентираната вредност на средствата се намалува веднаш до нивната

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)****Недвижности, постројки и опрема (продолжува)**

надоместлива вредност во случај кога евидентираната вредност ја надминува надоместливата вредност (Белешка 2.6).

Приходите или расходите поврзани со оттуѓувања се одредуваат по пат на споредба на приливите од оттуѓување со евидентируваниот износ и се евидентираат во Извештајот за сеопфатната добивка како останати приходи или останати расходи.

Трошоците по камати за позајмици кои се користат за финансирање на изградба на недвижностите, постројките и опремата се капитализираат за време на периодот кој е потребен да се завршат и подготват средствата за нивно ставање во употреба. Останатите трошоци по основ на позајмици се евидентирани како трошок.

Трошоците за редовно одржување и поправки се евидентираат како деловни расходи во моментот на нивното настанување. Унапредувањата на постоечките средства се капитализираат само доколку тоа ги зголемува идните економски користи опфатени во ставката на недвижности, постројки и опрема.

2.5 Нематеријални средства**Трошоци за истражување и развој**

Трошоците за истражувачки активности кои се превземаат со цел да се добијат нови научни или технички познавања и разбирања се евидентираат во Извештајот за сеопфатна добивка како трошоци во моментот на нивното настанување. Трошоците за развојни активности, со кои наодите од истражувањата се внесуваат во план или дизајн за производство на нови или значително подобрени производи и процеси се капитализираат доколку производот или процесот е технички или комерцијално оправдан и Друштвото има доволно ресурси за реализирање на развојот.

Капитализираните трошоци ги вклучуваат набавната вредност на материјалите, директна работна сила и соодветен дел од општите трошоци. Останатите трошоци за развој се признаваат во Извештајот за сеопфатната добивка како трошоци во моментот на нивното настанување. Капитализираните развојни трошоци се евидентираат по набавна вредност намалена за исправка на вредноста и загуби од оштетување. Амортизација се признава во тековните расходи користејќи праволиниска метода во текот на периодот на очекувана корист, кој се проценува дека изнесува пет години.

Останати нематеријални средства

Трошоците за стекнување права и лиценци се капитализирани и амортизирани користејќи праволиниска метода во текот на период од пет години.

2.6 Оштетување на нефинансиски средства

Недвижностите, постројките и опремата како и нематеријалните средства се проверуваат од можни оштетувања секогаш кога настануваат одредени настани или промени кои укажуваат дека евидентируваниот износ на средствата не може да се надомести. Секогаш кога евидентируваниот износ на средствата го надминува нивниот надоместлив износ се признава загуба од оштетување. Надоместливиот износ претставува повисокиот износ помеѓу нето продажната цена и употребната вредност на средствата. Со цел да се направи проценка на оштетувањето, средствата се групираат на најниско ниво за што постојат одделни готовински текови (единици што создаваат готовина). Нефинансиските средства, освен гудвилот, што претрпеле оштетување се ревидираат за можни промени на оштетувањето на датумот на известување.

2.7 Финансиски средства

Друштвото ги класифицира своите финансиски средства во следните категории: финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби, кредити и побарувања и финансиски средства расположливи за продажба. Класификацијата зависи од целта поради која финансиските средства биле набавени. Раководството ги класифицира своите вложувања во моментот на нивното првично признавање.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивки и загуби

Финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби се финансиски средства кои или се наменети за тргување или исполнуваат одредени услови и се креирани според објективна вредност преку добивки или загуби во моментот на нивното првично признавање.

Средствата во оваа категорија се евидентираат по објективна вредност при што промената во објективната вредност се признава во тековните приходи или расходи.

Оваа категорија на финансиски средства се состои од државни обврзници кои се презентирани како “останати краткорочни финансиски средства”.

Позајмици и побарувања

Позајмиците и побарувањата се не-деривативни финансиски средства со фиксни или одредени плаќања кои не котираат на активен пазар. Тие се вклучени во тековните средства, освен оние кои доспеваат во период подолг од 12 месеци од датумот на известување. Тие се класифицираат како нетековни средства.

Позајмиците и побарувањата на Друштвото на датумот на известување се состојат од побарувања од купувачи, останати побарувања, краткорочни финансиски побарувања како и парични средства и еквиваленти.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се не-деривативи, кои се било креирани во оваа категорија или пак не се класифицирани во било која од останатите категории. Тие се вклучени во нетековни средства, освен ако раководството нема намера да го отгуѓи вложувањето во рок од 12 месеци од датумот на известување. На датумот на известување Друштвото нема средства класифицирани во оваа категорија.

Признавање и мерење на финансиските средства

Набавките и продажбите на финансиските средства се евидентираат на датумот на трансакцијата - датумот на кој што Друштвото има обврска да го купи или продаде средството.

Сите финансиски средства различни од средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според објективната вредност зголемена за трошоците на трансакциите. Средствата по објективна вредност преку добивки и загуби почетно се признаваат според нивната објективна вредност, при што трошоците на трансакциите се признаваат во Извештајот за сеопфатната добивка. Финансиските средства престануваат да се признаваат по истекот на правата за примање на паричните текови од финансиските средства или по нивното пренесување, а Друштвото ги пренела значително сите ризици и користи од сопственоста.

**Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)****Финансиски средства (продолжува)**

Финансиски средства расположливи за продажба и финансиските средства по објективна вредност преку добивки и загуби последователно се евидентирани по нивната објективна вредност. Кредитите и побарувањата се евидентирани по амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна камата.

Добивките и загубите од промената на објективната вредност на средствата по објективна вредност преку добивки и загуби се вклучуваат во Извештајот за сеопфатната добивка како “останати (загуби) / добивки нето” во периодот кога настануваат. Промените на објективната вредност на монетарните и не-монетарните вложувања класифицирани како расположливи за продажба се признаени како останата сеопфатната добивка.

Кога вложувањата класифицирани како расположливи за продажба се продаваат или се оштетени, акумулираната корекција на објективната вредност признаена во капиталот се вклучува во Извештајот за сеопфатната добивка како добивки и загуби од вложувања”.

Каматите на вложувањата во хартии од вредност расположливи за продажба се пресметани со употреба на методата на ефективна камата и се признаени во Извештајот за сеопфатната добивка како дел од останатите приходи. Дивидендите на вложувањата во инструменти на капиталот расположливи за продажба се признаени во Извештајот за сеопфатната добивка како дел од останатите приходи и кога Друштвото има воспоставено право на прилив од дивиденди.

Објективните вредности на котирани вложувања се базираат на тековните цени на котација. Доколку пазарот за некое финансиско средство не е активен (и за некотирани хартии од вредност), Друштвото утврдува објективна вредност по пат на употреба на техники на проценка.

На секој датум на известување, Друштвото проценува дали постои објективен доказ за оштетување на едно финансиско средство или група на финансиски средства. Кај вложувањата расположливи за продажба, значителното или пролонгирано опаѓање на објективната вредност на финансиското средство под неговата набавна вредност претставува индикатор дека средството е оштетено. Доколку постои таков доказ за финансиските средства расположливи за продажба, кумулативната загуба - измерена како разлика меѓу набавната вредност и тековната објективна вредност, намалена за загубата поради оштетување на тоа финансиско средство која претходно е признаена во добивки и загуби - се отстранува од капиталот и се признава во Извештајот за сеопфатната добивка. Загубите поради оштетување признаени во Извештајот за сеопфатната добивка за вложувањата во инструменти на капиталот не се надоместуваат преку Извештајот за сеопфатната добивка. Тестирањето за оштетување на побарувањата од купувачите е објаснето во продолжение на Белешката 2.9.

2.8 Залихи

Залихите се евидентирани по пониската помеѓу набавната и нето реализационата вредност. Трошокот на залихите се одредува користејќи го методот на пондендиран просек. Трошокот за готовите производи и за тековните работи вклучува трошоци направени за дизајнирање, директни материјали, директна работна сила, други директни трошоци и општи трошоци на производство (утврдени врз основа на нормалниот оперативен капацитет). Трошокот на залихите не ги вклучува трошоците по камати за позајмици. Нето реализационата вредност претставува продажна вредност во секојдневниот тек на работата, намалена за применливите променливи продажни трошоци.

2.9 Побарувања од купувачи и останати побарувања

Побарувањата од купувачи иницијално се признаваат по нивната објективна вредност и последователно се измерени според нивната амортизирана набавна вредност со употреба на методот на ефективна каматна стапка, нето од резервирањето поради оштетување. Резервирање поради оштетување се пресметува кога постои објективен доказ дека Друштвото нема да може да ги наплати сите побарувања според нивните оригинални услови на побарувања.

Значителни финансиски потешкотии на должникот, веројатноста за стечај или финансиско реорганизирање како и пролонгирање или неможност за плаќање (повеќе од 90 дена) претставуваат индикатори дека побарувањата од купувачи се оштетени.

Износот на резервирањето претставува разлика помеѓу евидентираните износ на средството и сегашната вредност на проценетите идни парични текови дисконтирани со примена на изворната ефективна каматна стапка на финансиското средство. Средствата со краткорочно доспевање не се дисконтираат. Евидентираните износ на средството се намалува преку употребата на сметка за резервирање поради оштетување, а расходот се признава во Извештајот за сеопфатната добивка во рамките на “продажни и административни трошоци”.

Во случај на ненаплатливост на побарувањето истото се отпишува во сметката за резервирање поради оштетување за побарувања од купувачи. Последователната наплата на претходно отпишаните износи се признава во рамките на “продажни и административни трошоци” во Извештајот за сеопфатната добивка.

2.10 Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти вклучуваат готовина во благајна, депозити по видување во банки и други краткорочни високоликвидни вложувања кои доспеваат во периоди не подолги од 3 месеци.

2.11 Акционерски капитал

Обичните акции се класифицирани како акционерски капитал.

Трошоците кои директно се однесуваат на емисијата на нови акции се евидентирани во капиталот како намалување од приливите.

Кога Друштвото откупува свој акционерски капитал, платените надоместоци, вклучувајќи ги трошоците кои се директно поврзани се одземаат од вкупниот акционерски капитал како сопствени акции. Кога таквите акции последователно се продаваат, примените надоместоци се евидентирани во акционерскиот капитал.

2.12 Обврски кон добавувачи

Обврските кон добавувачи се признаваат според објективната вредност и последователно се мерат според нивната амортизирана вредност користејќи го методот на ефективни каматни стапки.

2.13 Позајмици

Позајмиците иницијално се евидентирани според нивната објективна вредност, намалена за трансакционите трошоци. Позајмиците се евидентирани последователно според нивната амортизирана набавна вредност; било која разлика меѓу приливите (нето од трансакционите трошоци) и откупната вредност е признаена во Извештајот за сеопфатната добивка за времетраењето на позајмиците, користејќи го методот на ефективна каматна стапка.

2.14 Тековен и одложен даночен расход

Согласно промените во законската регулатива за данок од добивка кои се применуваат од 1 јануари 2009 година, даночен расход по стапка од 10%, се плаќа на неодбитните ставки за даночни цели корегирани за даночниот кредит, како и на распределената добивка за дивиденди на правни лица - нерезиденти и на физички лица. Нераспределената добивка (акумулирана добивка) не се оданочува.

Одложениот даночен расход се евидентира во целост, користејќи ја методата на обврска, за времените разлики кои се јавуваат помеѓу даночната основа на средствата и обврските и износите по кои истите се евидентирани за целите на финансиското известување. При утврдување на одложениот данок на добивка се користат тековните важечки даночни стапки. Одложениот данок на добивка се терети или одобрува во Извештајот за сеопфатната добивка, освен доколку се однесува на ставки кои директно го теретат или одобруваат капиталот, во кој случај одложениот данок се евидентира исто така во капиталот.

Одложените даночни средства се признаваат во обем во кој постои веројатност за искористување на времените разлики наспроти идната расположлива оданочива добивка.

Со состојба на 31 декември 2011 и 2010 година, Друштвото нема евидентирано одложени даночни средства или обврски, бидејќи не постојат временни разлики на овие датуми.

2.15 Надоместоци за вработените

Придонеси за пензиско осигурување

Друштвото има пензиски планови согласно домашната регулатива за социјално осигурување според која плаќа придонеси за пензиско осигурување на своите вработени. Придонесите, врз основа на платите се плаќаат на првиот и вториот пензиски фонд одговорни за исплата на пензиите. Не постојат дополнителни обврски во врска со овие пензиски планови.

Обврски при пензионирање на вработените

Друштвото, согласно законската регулатива исплаќа посебна минимална сума на вработените при пензионирањето во износ еднаков на двомесечна просечна плата. Друштвото нема извршено резервирање за пресметан посебен минимален износ за пензионирање на вработените, бидејќи овој износ не е од материјално значење за финансиските извештаи.

2.16 Резервирања

Резервирање се признава кога Друштвото има тековна обврска како резултат на настан од минатото и постои веројатност дека ќе биде потребен одлив на средства кои вклучуваат економски користи за подмирување на обврската, а воедно ќе биде направена веродостојна проценка на износот на обврската. Резервирањата се проверуваат на секој датум на известување и се корегираат со цел да се рефлектира најдобрата тековна проценка. Кога ефектот на временската вредност на парите е материјален, износот на резервирањето претставува сегашна вредност на трошоците кои се очекува да се појават за подмирување на обврската. Резервирања не се признаваат за идни загуби од работење.

2.17 Признавање на приходи

Приходот се состои од приходи од продажба на производи и од услужни дејности. Приходот од главните производи и услуги е прикажан во Белешка 16.

Приходот се евидентира/признава според објективната вредност на надоместоците кои Друштвото ги примило или очекува да ги прими од продажба на производи или обезбедување на услуги без данок на продажба, рабат и продажни попусти.

Друштвото го применува критериумот за признавање на приходот кој е претставен подолу при секој засебен дел од продажната трансакција за да може да ја прикаже природата на трансакцијата. Надоместокот кој се добива од овие трансакции се евидентира како посебна компонента земајќи ја во предвид објективната вредност на секоја компонента.

Приходот се признава кога истиот може да се измери, кога е веројатна наплатата, трошокот кој е направен или може да биде направен, реално може да се измери и кога се исполнети сите критериуми за различните активности на Друштвото. Овие критериуми се засноваат врз база на производите и услугите кои им се обезбедуваат на купувачите и условите од договорот кај секој случај како и подолу наведеното:

Приходи од продажба - продажба на големо

Приходот од продажба на производи се признава во моментот на испорака до корисникот, кога приходот може да се пресмета, кога е сигурно дека ќе има финансиски прилив и кога се исполнети специфични критериуми во однос на активностите на Друштвото. Приходите не се сметаат разумно мерливи се додека сите услови поврзани со продажбата не се исполнети.

Приход од обезбедување на услуги

Приходот од обезбедување на услуги се признава за периодот во кој се обезбедуваат услугите и се евидентира според степенот на завршување кога истиот може со сигурност да биде измерен. Степенот на завршување се одредува врз основа на проверка на извршената работа.

Приход од камата

Приходот од каматата се евидентира пропорционално на времето што го рефлектира ефективниот принос на средствата.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Сметководствени политики (продолжува)

Признавање на приходи (продолжува)

Приход од авторски права

Приходот од авторски права се евидентира во времето на настанување во согласност со предметот на соодветниот договор.

Приход од дивиденди

Приходот од дивиденди се признава кога ќе се обезбеди правото за примање на исплата.

2.18 Распределба на дивиденди

Распределбата на дивиденди на акционерите на Друштвото е евидентирана како обврска во финансиските извештаи во периодот кога тие се одобрени од акционерите на Друштвото.

2.19 Преземени и неизвесни обврски

Не се евидентирани неизвесни обврски во финансиските извештаи. Тие се објавуваат доколку постои веројатност за одлив на средства кои вклучуваат економски користи. Неизвесните средства не се евидентирани во финансиските извештаи, но се објавуваат кога постои веројатност за прилив на економски користи.

Износот на неизвесна загуба се евидентира како резервирања доколку е веројатно дека идните настани ќе потврдат постоење на обврска на денот на известување и кога може да се направи разумна проценка на износот на загубата.

2.20 Трансакции со поврзани субјекти

Поврзани субјекти се оние каде што еден од субјектите го контролира другиот или има значително влијание врз финансиските или деловните одлуки на другиот субјект.

2.21 Известување по оперативни сегменти

Сегмент претставува посебна група на средства и деловни активности со кои се обезбедуваат услуги кои подлежат на ризик и награди и се различни од другите сегменти. Географскиот сегмент обезбедува производи и услуги во одредено економско опкружување кое е подложно на ризици кои се разликуваат од ризиците кај други географски сегменти.

2.22 Настани по датумот на известување

Настаните по завршетокот на годината кои обезбедуваат дополнителни информации во врска со состојбата на субјектот на денот на известување (настани за кои може да се врши корегирање) се рефлектирани во финансиските извештаи. Настаните по завршетокот на годината за кои не може да се врши корегирање се прикажуваат во белешките во случај кога се материјално значајни.

3 Управување со финансиски ризици

3.1 Фактори на ризик од финансирање

Деловните активности на Друштвото се изложени на различни финансиски ризици, вклучувајќи ризик од кредитирање како и ризици поврзани со ефектите од промените во девизните курсеви и каматните стапки. Управувањето со ризици на Друштвото се фокусира на непредвидливоста на пазарите и се стреми кон минимизирање на потенцијалните негативни ефекти врз успешноста на деловното работење на Друштвото.

Управувањето со ризици на Друштвото го врши Одборот на директори врз основа на претходно одобрени пишани политики и процедури кои го опфаќаат целокупното управување со ризици, како и специфичните подрачја, како што се ризикот од курсни разлики, ризикот од каматни стапки, ризикот од кредитирање, употребата на соодветни хартии од вредност и вложување на вишок ликвидни средства.

3.2 Пазарни ризици

Ризик од курсни разлики

Друштвото работи на меѓународни пазари и е изложено на ризици од курсни разлики кои произлегуваат од изложеност кон различни валути, посебно во однос на Еврото. Друштвото не користи инструменти за обезбедување од ризик од курсни разлики. Одборот на директори на Друштвото е одговорен за одржување на соодветна нето позиција за секоја валута поединечно, како и вкупно за сите валути.

Евидентираната вредност на монетарните средства и обврски на Друштвото деноминирани во странски валута е како што следи:

| Средства | | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|-----------|-----------|
| | | 000 МКД | 000 МКД |
| Парични средства и еквиваленти | ЕУР | 42,117 | 139,376 |
| Побарувања од купувачи - странски купувачи | ЕУР | 315,347 | 1,034,622 |
| | | 357,464 | 1,173,998 |
| Обврски | | | |
| Обврски кон добавувачи - странски добавувачи | ЕУР | (172,062) | (124,381) |
| Позајмици | ЕУР | (222,362) | (388,344) |
| | | (394,424) | (512,725) |
| Анализа на сензитивноста на странската валута | | | |
| | Нето сума во Евра | +10% | -10% |
| 31 декември 2011 | | | |
| Добивка или загуба | (36,960) | (3,696) | 3,696 |
| 31 декември 2010 | | | |
| Добивка или загуба | 661,273 | 66,127 | (66,127) |

Анализата на сензитивноста ги вклучува единствено монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, при што се врши корекција на нивната вредност при промена на курсот на странската валута за 10%. Позитивниот, односно негативниот износ означува зголемување/намалување на добивката или останатиот капитал, кој што се јавува во случај доколку денарот ја намали/зголеми својата вредност во однос на странските валути за +/- 10%.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со финансиски ризици (продолжува)

Пазарни ризици (продолжува)

Ризик од каматни стапки

Ризик од каматни стапки претставува ризик дека објективната вредност или идните парични текови на финансиските инструменти ќе имаат промени поради промени во вредноста на пазарните каматни стапки. Друштвото е изложено на ризици поради промени на пазарните каматни стапки најмногу поради долгорочната обврска на Друштвото по основ на долг со варијабилна каматна стапка. Раководството на Друштвото е во најголема мерка одговорно за дневно следење на состојбата на ризикот од нето каматни стапки и одредува лимити за намалување на потенцијалот од каматна неусогласеност.

Следната табела ја прикажува изложеноста на Друштвото на ризици од каматни стапки.

| | 2011 000 МКД | 2010 000 МКД |
|--|-----------------|------------------|
| Средства | | |
| <i>Без каматна стапка:</i> | | |
| Побарувања од купувачи и останати побарувања | 347,601 | 1,234,015 |
| Парични средства и еквиваленти | 79 | 71 |
| | 347,680 | 1,234,086 |
| <i>Со фиксна каматна стапка:</i> | | |
| Вложувања во државни обврзници | 6 | 20 |
| Парични средства и еквиваленти | 44,037 | 142,026 |
| | 44,043 | 142,046 |
| | 391,723 | 1,376,132 |
| Обврски | | |
| <i>Без каматна стапка:</i> | | |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | 210,331 | 164,629 |
| Обврски за даноци | - | 11,330 |
| | 210,331 | 175,959 |
| <i>Со фиксна каматна стапка:</i> | | |
| Позајмици | 247 | 438 |
| | 247 | 438 |
| <i>Со променлива каматна стапка</i> | | |
| Позајмици | 222,362 | 388,344 |
| | 222,362 | 388,344 |
| Каматна сензитивност | 432,940 | 564,741 |

Номиналните каматни изнесуваат од 6 -месечен Еурибор + 4,5% (2010: 6 -месечен Еурибор + 5%)

Анализа на сензитивноста на каматните стапки

| | | | |
|--|-----------------------|---------|-------|
| На 31 декември 2011 | Нето износ во 000 МКД | 2% | -2% |
| Позајмици со променлива каматна стапка | (222,362) | (4,447) | 4,447 |
| На 31 декември 2010 | Нето износ во 000 МКД | 2% | -2% |
| Позајмици со променлива каматна стапка | (388,344) | (7,767) | 7,767 |

3.3 Ризик од кредитирање

Кредитен ризик е ризик од финансиски загуби на Друштвото доколку клиентот или другата страна на финансиските инструменти не си ги исполни обврските од договорот и најчесто настанува од побарувањата од купувачите. Изложеноста на Друштвото на кредитни ризици зависи од индивидуалните карактеристики на секој купувач.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со финансиски ризици (продолжува)

Ризик од кредитирање (продолжува)

Друштвото има воспоставено политики за продажба на производи и услуги на клиенти со соодветна кредитна историја. Друштвото има политики кои го ограничуваат износот на кредитната изложеност на неговите клиенти. Максималната изложеност на Друштвото на кредитен ризик е претставена со евидентираниот износ на секое финансиско средство во Извештајот за финансиската состојба.

Друштвото утврдува надоместок за оштетување кој претставува проценка за направени трошоци во однос на побарувањата од купувачи што се однесува на одредени загуби поврзани со индивидуално значајни изложувања. Максималната изложеност на Друштвото на ризик од кредитирање е претставена со евидентираниот износ на секое финансиско средство во Извештајот за финансиска состојба како што е прикажано подолу:

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|------------------|
| Класи на финансиски средства - евидентирана вредност (во 000 МКД): | | |
| Вложувања во државни обврзници | 6 | 20 |
| Парични средства и еквиваленти | 44,116 | 142,097 |
| Побарувања од купувачи и останати побарувања | 347,601 | 1,234,015 |
| | 391,723 | 1,376,132 |

Кредитниот ризик за паричните средства и еквиваленти не е од материјално значајна вредност затоа што договорните страни се угледни банки со високо ниво на надворешно кредитирање.

Кредитниот квалитет на побарувањата од купувачите со состојба на датумот на Извештајот за финансиска состојба е обелоденет во Белешка 9.

3.4 Ризик од ликвидност

Друштвото ги контролира потребите за ликвидност преку внимателно следење на предвидените исплаќања на долгови за долгорочни финансиски обврски како и со предвидување на паричниот прилив и одлив кој се очекува во секојдневното работење. Потребите за ликвидност се набљудуваат во различни временски интервали. Побарувањата на нето парични средства се споредуваат со расположливите средства за позајмување за да се утврди дали постои недостиг на средства. Оваа анализа покажува дали расположливите средства за позајмување се очекува да бидат доволни во предвидениот период. Друштвото чува парични средства кои овозможуваат управување со потребите од ликвидност за минимален период од 30 денови. Управувањето со долгорочните потреби од ликвидност се врши со помош на средства од кредитни линии.

Со состојба на 31 декември 2011 и 2010 година, договорната доспеаност на обврските на Друштвото (вклучувајќи исплата на камати, доколку е применливо) е прикажана во следната табела:

| На 31 декември 2011 | Тековни | Нетекковни | |
|---|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 1 до 12 месеци (000 МКД) | 1 до 5 години (000 МКД) | Над 5 години (000 МКД) |
| Позајмици со камата | 114,974 | 107,635 | - |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | 210,331 | - | - |
| | 325,305 | 107,635 | - |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со финансиски ризици (продолжува)

Ризик од ликвидност (продолжува)

| На 31 декември 2010 | Тековни | Нетековни | |
|---|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 1 до 12 месеци (000 МКД) | 1 до 5 години (000 МКД) | Над 5 години (000 МКД) |
| Позајмици со камата | 171,545 | 217,237 | - |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | 164,629 | - | - |
| | 336,174 | 217,237 | - |

Наведените суми го означуваат договорниот ненамален паричен тек кој може да се разликува од евидентираната вредност на расходите на датумот на издавање на извештајот.

3.5 Управување со ризик на капитал

Целите на Друштвото при управување со капиталот се овозможување на Друштвото да продолжи со понатамошна континуирана работа со цел да обезбеди приход за акционерите и бенефиции за други заинтересирани лица, како и да одржи оптимална структура на капиталот со цел намалување на трошокот на капиталот.

Со цел да ја одржи или прилагоди структурата на својот капитал, Друштвото може да изврши корекција на износот на дивиденди исплатени на акционерите, да врати капитал на акционерите, да издаде нови акции или да продаде средства.

Показател на задолженост

Структурата на капиталот на Друштвото се состои од обврски, пари и парични еквиваленти и капитал, кој се состои од акционерски капитал, резерви, ревалоризациони вишоци и акумулирана добивка. Раководството ја анализира структурата на капиталот на годишна основа како однос на нето обврските по кредити во однос со вкупниот капитал. Нето обврските по позајмици се пресметани како вкупни обврски по позајмици намалени за износот на паричните средства и паричните еквиваленти.

Показателот на задолженоста на крајот на годината е прикажан како што следи:

| | 2011 (000 МКД) | 2010 (000 МКД) |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Позајмици со камата | 222,609 | 388,782 |
| Парични средства и еквиваленти | (44,116) | (142,097) |
| Нето обврски | 178,493 | 246,685 |
| Акционерски капитал | 1,115,551 | 1,855,771 |
| | 0.16 | 0.13 |

3.6 Проценка на објективната вредност

Објективна вредност претставува вредност за која едно средство може да биде заменето или некоја обврска подмирена под нормални комерцијални услови. Објективната вредност се одредува врз основа на проценките направени од раководството, зависно од видот на средството или обврската.

3.6.1 Финансиски инструменти евидентирани по објективна вредност

Финансиските средства измерени според објективната вредност во извештајот за финансиска состојба се прикажуваат во согласност со хиерархијата на објективната вредност која ги групира финансиските средства и обврски во три нивоа кои се базираат на значајноста на влезните податоци користени при мерењето на објективната

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Управување со финансиски ризици (продолжува)

Ризик од ликвидност (продолжува)

вредност на финансиските средства. Хиерархијата според објективната вредност е одредена како што следи:

- **Ниво 1:** котираны цени (некорегирани) на активните пазари за идентични средства или обврски;
- **Ниво 2:** останати влезни податоци, покрај котираните цени, вклучени во Ниво 1 кои се достапни за набљудување за средството или обврската, или директно (т.е. како цени) или индиректно (т.е. изведени од цени); и
- **Ниво 3:** влезни податоци за средството или обврската кои не се базираат на податоци достапни за набљудување од пазарот.

| 31 декември 2011 | Ниво 1 (000 МКД) | Ниво 2 (000 МКД) | Ниво 3 (000 МКД) | Вкупно (000 МКД) |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Средства | | | | |
| Државни обврзници | 6 | - | - | 6 |
| Вкупно | 6 | - | - | 6 |

| 31 декември 2010 | Ниво 1 (000 МКД) | Ниво 2 (000 МКД) | Ниво 3 (000 МКД) | Вкупно (000 МКД) |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Средства | | | | |
| Државни обврзници | 20 | - | - | 20 |
| Вкупно | 20 | - | - | 20 |

3.6.2 Финансиски инструменти кои не се евидентирани по објективна вредност

Следната табела ја прикажува евидентираната вредност и објективната вредност на оние финансиски средства и обврски кои во Извештајот на финансиската состојба не се евидентирани според објективната вредност:

| | Евидентирана вредност | | Објективна вредност | |
|--|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 2011 (000 МКД) | 2010 (000 МКД) | 2011 (000 МКД) | 2010 (000 МКД) |
| Средства | | | | |
| Побарувања од купувачи и останати побарувања | 347,601 | 1,222,775 | 347,601 | 1,222,775 |
| Парични средства и еквиваленти | 44,116 | 142,097 | 44,116 | 142,097 |
| Вкупно средства | 391,717 | 1,364,872 | 391,717 | 1,364,872 |
| Обврски | | | | |
| Позајмици | 222,609 | 388,782 | 222,609 | 388,782 |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски (без законските обврски) | 210,331 | 164,629 | 210,331 | 164,629 |
| | 432,940 | 553,411 | 432,940 | 553,411 |

Кредити и побарувања

Кредитите и побарувањата се мерат по амортизирана набавна вредност намалена за резервирање поради оштетување. Нивната објективна вредност е еднаква со нивната евидентирана вредност.

Останати финансиски средства

Објективната вредност на монетарните средства кои ги вклучуваат паричните средства и еквиваленти се смета дека е приближна на нивната евидентирана вредност поради доспеаноста која е пократка од 3 месеци.

Обврски кон добавувачи и обврски од позајмици

Евидентираната вредност на обврските кон добавувачи и од позајмици е приближна на нивната објективна вредност.

4 Значајни сметководствени проценки

При примената на сметководствените политики на Друштвото, опишани во Белешка 2 од Раководството на Друштвото се бара да врши проценки и прави претпоставки за евидентираниите износи на средствата и обврските кои не се јасно воочливи од други извори. Проценките и придружните претпоставки се засновуваат на минати искуства и други фактори, за кои се смета дека се релевантни. При тоа, фактичките резултати може да отстапуваат од таквите проценки

Проценките и главните претпоставки се проверуваат тековно. Ревидираните сметководствени проценки се признаваат во периодот во кој истите се ревидирани доколку таквото ревидирање влијае само за или во тој период, како и за идни периоди, доколку ревидирањата влијаат за тековниот и идните периоди

Несигурност во проценките

Оштетување на нефинансиски средства

Загуба од оштетување се признава во износ за кој евидентираните износ на средството или единицата која генерира парични средства ја надминува својата надоместлива вредност. При утврдување на надоместливата вредност, Раководството ги евалуира очекуваните цени и паричните текови од секоја единица што генерира парични средства и утврдува соодветна каматна стапка при пресметување на сегашната вредност на тие парични текови.

Оштетување на финансиски средства

Оштетување на побарувања од купувачи и останати побарувања

Друштвото пресметува оштетување на побарувања од купувачи и останати побарувања врз основа на проценети загуби што резултираат од неможноста на купувачите да ги извршат бараните плаќања. Проценката се базира на старосната структура на побарувањата од купувачи и отпишувањата во минатото, кредитоспособноста на купувачите и промените во условите за плаќање на купувачите, кога се евалуира адекватноста на загубата поради оштетување за спорните побарувања. Тука се вклучени претпоставки за однесувањето на купувачите во иднина и резултирачката наплата во иднина. Ако се влошува финансиската состојба на купувачите, реалното отпишување на тековно постоечките побарувања може да биде поголемо од очекуваното и може да го надмине нивото на досега признатите загуби поради оштетување.

Корисниот век на средствата кои се амортизираат

Раководството врши проверка на корисниот век на средствата кои се амортизираат на секој датум на известување. Раководството проценило дека корисниот век го претставува очекуваното користење на средството. Евидентираните износи се анализирани во Белешка 5 и 6. Сепак, фактичките резултати може да се разликуваат поради технолошката застареност.

Залихи

Залихите се вреднувани по пониската помеѓу набавната и нето реализационата вредност. При утврдување на нето реализационата вредност, се зема најобјективниот доказ / податоци расположливи при правењето на проценките.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

5 Недвижности, постројки и опрема

| | Земјиште и згради | Машини и опрема | Инвестиции во тек | Вкупно |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| На 1 јануари 2010 | | | | |
| Набавна или ревалоризациона вредност | 371,322 | 1,047,609 | 7,049 | 1,425,980 |
| Исправка на вредноста | (136,027) | (433,980) | - | (570,007) |
| Нето евидентирана вредност | 235,295 | 613,629 | 7,049 | 855,973 |
| Година што завршува на 31 декември 2010 | | | | |
| Почетна нето евидентирана вредност | 235,295 | 613,629 | 7,049 | 855,973 |
| Набавки, нето од преноси од инвестиции во тек | 547 | 51,359 | 3,046 | 54,952 |
| Оттуѓувања, нето | (3,761) | (49,121) | - | (52,882) |
| Пренос во нематеријални средства (Амортизација) за годината | (1,679) | - | - | (1,679) |
| | (19,063) | (48,918) | - | (67,981) |
| Крајна нето евидентирана вредност | 211,339 | 566,949 | 10,095 | 788,383 |
| На 31 декември 2010 / 1 јануари 2011 | | | | |
| Набавна или ревалоризациона вредност | 301,367 | 959,004 | 10,095 | 1,270,466 |
| Исправка на вредноста | (90,028) | (392,055) | - | (482,083) |
| Нето евидентирана вредност | 211,339 | 566,949 | 10,095 | 788,383 |
| Година што завршува на 31 декември 2011 | | | | |
| Почетна нето евидентирана вредност | 211,339 | 566,949 | 10,095 | 788,383 |
| Набавки, нето од трансфери од инвестиции во тек | 12,650 | 69,314 | 1,738 | 83,702 |
| Оттуѓувања, нето | (416) | (5,246) | (46) | (5,708) |
| (Амортизација) за годината | (6,575) | (47,664) | - | (54,239) |
| Крајна нето евидентирана вредност | 216,998 | 583,353 | 11,787 | 812,138 |
| На 31 декември 2011 | | | | |
| Набавна или ревалоризациона вредност | 313,601 | 1,023,072 | 11,787 | 1,348,460 |
| Исправка на вредноста | (96,603) | (439,719) | - | (536,322) |
| Нето евидентирана вредност | 216,998 | 583,353 | 11,787 | 812,138 |

Инвестиции во тек

На 31 декември 2011, инвестициите во тек во износ од 11,787 илјади Денари се состојат од трошоци за изградба на дел од филтерна станица и набавка на компјутерска опрема.

Расход и продажба на машини и опрема

Во текот на 2011 година, Друштвото расходуваше и продаде машини и опрема со нето евидентирана вредност од 5,708 илјади Денари (2010: 52,882 илјади Денари). Продажната вредност на продадените средства изнесува 2,033 илјади Денари (2010: 350 илјади Денари), а нивната нето евидентирана вредност 4,302 илјади Денари (2010: 550 илјади Денари). Нето евидентираната вредност на расходуваниите средства изнесува 1,370 илјади Денари (набавна вредност или проценка: 10,224 илјади Денари и исправка на вредноста: 8,854 илјади Денари). Со состојба на ден 31 декември 2011, нето евидентираната вредност на кусоците изнесува 36 илјади Денари. Ревалоризациониот вишок, префрлен на сметката на нераспределена добивка кој се однесува на проценетите и/или расходувани средства, евидентирани по проценета вредност изнесува 2,227 илјади Денари (2010: 11,178 илјади Денари).

Залог врз недвижностите, постројките и опремата

Со состојба на ден 31 декември 2011, Друштвото има дадено заложни права - хипотеки врз дел од своите недвижности (деловни објекти, машини и опрема) како гаранција за исполнување на обврските по позајмици (види Белешка 13). Со состојба од Извештајот за финансиската состојба нивната проценета вредност е во износ од 516,642 илјади Денари (види Белешка 25).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

6 Нематеријални средства

| | Трошоци за трговски знаци и за развој | Нематеријални средства во подготовка | Вкупно |
|--|---|--|---------------|
| На 1 јануари 2010 | | | |
| Набавна или ревалоризациона вредност | 1,784 | - | 1,784 |
| Исправка на вредноста | (754) | - | (754) |
| Нето евидентирана вредност | 1,030 | - | 1,030 |
| Година што завршува на 31 декември 2010 | | | |
| Почетна нето евидентирана вредност | 1,030 | - | 1,030 |
| Набавки, нето од преноси од инвестиции во тек. | 5,897 | 3,861 | 9,758 |
| Пренос од недвижности, постројки и опрема | 1,679 | - | 1,679 |
| (Амортизација) за годината | (1,030) | - | (1,030) |
| Крајна нето евидентирана вредност | 7,576 | 3,861 | 11,437 |
| На 31 декември 2010 / 1 јануари 2011 | | | |
| Набавна или ревалоризациона вредност | 9,687 | 3,861 | 13,548 |
| Исправка на вредноста | (2,111) | - | (2,111) |
| Нето евидентирана вредност | 7,576 | 3,861 | 11,437 |
| Година што завршува на 31 декември 2011 | | | |
| Почетна нето евидентирана вредност | 7,576 | 3,861 | 11,437 |
| Набавки, нето од преноси од инвестиции во тек. | 12,663 | 393 | 13,056 |
| (Амортизација) за годината | (3,046) | - | (3,046) |
| Крајна нето евидентирана вредност | 17,193 | 4,254 | 21,447 |
| На 31 декември 2011 | | | |
| Набавна или ревалоризациона вредност | 22,350 | 4,254 | 26,604 |
| Исправка на вредноста | (5,157) | - | (5,157) |
| Нето евидентирана вредност | 17,193 | 4,254 | 21,447 |

Со состојба на 31 декември 2011, нематеријалните средства во подготовка во износ од 4,254 илјади Денари во целост се однесуваат на набавка на софтвер од Логин Системи доо Скопје, домашен добавувач на софтвер.

Од вкупната амортизација за годината што заврши на 31 декември 2011 во износ од 57,285 илјади Денари (2010: 69,011 илјади Денари), износот од 54,440 илјади Денари (2010: 59,520 илјади Денари) е алоцирани во цена на чинење на продажбата, додека преостанатите 2,845 илјади Денари (2010: 9,491 илјади Денари) - во административни и продажни трошоци (Види белешка 18).

7 Финансиски инструменти по категории

Евидентираните вредности на финансиските средства и обврски на Друштвото признаени на датумот на Извештајот за финансиска состојба за објавените периоди можат исто така да бидат категоризирани на следниов начин:

| | Кредити и побарувања | Средства по објективна вредност преку добивки и загуби | Расположливи за продажба | Вкупно |
|--|-------------------------|---|-----------------------------|----------------|
| 31 декември 2011 | | | | |
| Средства според Извештајот за фин. состојба | | | | |
| Останати краткорочни финансиски средства | - | 6 | - | 6 |
| Побарувања од купувачи и ост. побарувања | 347,601 | - | - | 347,601 |
| Парични средства и еквиваленти | 44,116 | - | - | 44,116 |
| | 391,717 | 6 | - | 391,723 |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Финансиски инструменти по категории (продолжува)

| | Средства по објективна вредност преку добивки и загуби | Останати финансиски обврски | Вкупно |
|---|---|-----------------------------------|----------------|
| 31 декември 2011 | | | |
| Обврски според Извештајот за фин. состојба | | | |
| Каматоносни позајмици | - | 222,609 | 222,609 |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | - | 210,331 | 210,331 |
| | - | 432,940 | 432,940 |

| | Кредити и побарувања | Средства по објективна вредност преку добивки и загуби | Расположливи за продажба | Вкупно |
|--|-------------------------|---|-----------------------------|------------------|
| 31 декември 2010 | | | | |
| Средства според Извештајот за фин. состојба | | | | |
| Останати краткорочни финансиски средства | - | 20 | - | 20 |
| Побарувања од купувачи и останати побарувања | 1,222,775 | - | - | 1,222,775 |
| Парични средства и еквиваленти | 142,097 | - | - | 142,097 |
| | 1,364,872 | 20 | - | 1,364,892 |

| | Обврски по објективна вредност преку добивки и загуби | Останати финансиски обврски | Вкупно |
|---|--|-----------------------------------|----------------|
| 31 декември 2010 | | | |
| Обврски според Извештајот за фин. состојба | | | |
| Каматоносни позајмици | - | 388,782 | 388,782 |
| Обврски кон добавувачи и останати обврски | - | 164,629 | 164,629 |
| | - | 553,411 | 553,411 |

8 Залихи

| | 2011 | 2010 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Производство во тек | 224,981 | 215,111 |
| Резервни делови | 20,121 | 19,430 |
| Суровини | 9,327 | 8,243 |
| Готови производи | 111,692 | 742 |
| Трговски стоки | 4,931 | 535 |
| Останато | 419 | 499 |
| | 371,471 | 244,560 |

Во текот на 2011 година, оштетените залихи во износ од 964 илјади Денари (2010: 112,236 илјади Денари) се отпишани на товар на тековните расходи (види Белешка 18).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

9 Побарувања од купувачи и останати побарувања

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|------------------|
| Побарувања од купувачи | | |
| Домашни купувачи | 34,441 | 22,123 |
| Странски купувачи | 465,326 | 447,209 |
| Побарувања од поврзани субјекти (види Белешка 23) | 288,700 | 587,413 |
| | 788,467 | 1,056,745 |
| Намалено за: резервирања за оштетување | (443,457) | (5,123) |
| | 345,010 | 1,051,622 |
| Останати побарувања | | |
| Однапред платен ДДВ | 3,055 | 10,794 |
| Одложени трошоци | 937 | 446 |
| Аванси на добавувачи | 2,001 | 863 |
| Останати тековни побарувања | 184,797 | 170,290 |
| | 190,790 | 182,393 |
| Намалено за: резервирања за оштетување | (182,206) | - |
| | 8,584 | 182,393 |
| | 353,594 | 1,234,015 |

На 24 март 2009 година, Друштвото склучи договор со Phalercos LTD Cyprus за одредување на периодот во кој ќе се врши отплата на заостанатите побарувања. Согласно договорот, побарувањата од Phalercos LTD Cyprus во износ од 437,626 илјади Денари доспеваат на 31 декември 2011 година. Уплата не беше извршена пред или после 31 декември 2011 година. Менаџментот ги презеде сите неопходни чекори со цел да го наплати побарувањето, вклучувајќи ги неопходните подготвителни чекори за правно дејство според Кипарските закони. Имајќи ги во предвид преземените активности и недостигот на одговор од страна на Phalercos LTD Cyprus, менаџментот проценува дека износот на побарувањето не може да се надомести. Како резултат на тоа, со состојба на 31 декември 2011 година, Друштвото изврши целосно резервирање поради оштетување на побарувањето.

Анализата на старосната структура на побарувањата од купувачите и аванси на добавувачи со состојба на 31 декември 2011 година е како што следи:

| | Домашни | Странски | Аванси | Вкупно |
|---|---------------|----------------|--------------|----------------|
| Недоспеани | - | 301,710 | - | 301,710 |
| До 1 година | 17,771 | 447,357 | 1,907 | 467,035 |
| Над 1 година | 16,670 | 4,959 | 94 | 21,723 |
| | 34,441 | 754,026 | 2,001 | 790,468 |
| Намалено за резервирање поради оштетување | (4,778) | (438,679) | - | (443,457) |
| | 29,663 | 315,347 | 2,001 | 347,011 |

Анализата на старосната структура на побарувањата од купувачите и аванси на добавувачи со состојба на 31 декември 2010 година е како што следи:

| | Домашни | Странски | Аванси | Вкупно |
|---|---------------|------------------|------------|------------------|
| Недоспеани | - | 1,024,913 | - | 1,024,913 |
| До 1 година | 5,186 | 4,608 | 766 | 10,560 |
| Над 1 година | 16,937 | 5,101 | 97 | 22,135 |
| | 22,123 | 1,034,622 | 863 | 1,057,608 |
| Намалено за резервирање поради оштетување | (5,123) | - | - | (5,123) |
| | 17,000 | 1,034,622 | 863 | 1,052,485 |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Побарувања од купувачи и останати побарувања (продолжува)

Со состојба на 31 декември 2011 година кредитниот квалитет на портфолиото на побарувањата од купувачите и авансите кон добавувачите на Друштвото е како што следи:

| | Недоспеани и неоштетени | Доспеани но неоштетени | Оштетени | Вкупно |
|---|----------------------------|---------------------------|-----------|----------------|
| Набавна вредност | 301,710 | 45,301 | 443,457 | 790,468 |
| Намалено за резервирање поради оштетување | - | - | (443,457) | (443,457) |
| | 301,710 | 45,301 | - | 347,011 |

Со состојба на 31 декември 2010 година кредитниот квалитет на портфолиото на побарувањата од купувачите и авансите кон добавувачите на Друштвото е како што следи:

| | Недоспеани и неоштетени | Доспеани но неоштетени | Оштетени | Вкупно |
|---|----------------------------|---------------------------|----------|------------------|
| Набавна вредност | 1,035,473 | 17,012 | 5,123 | 1,057,608 |
| Намалено за резервирање поради оштетување | - | - | (5,123) | (5,123) |
| | 1,035,473 | 17,012 | - | 1,052,485 |

Промените во сметката на резервирање поради оштетување за годините коишто завршуваат на 31 декември 2011 и 2010 се како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|--------------|
| На 1 јануари | 5,123 | 5,954 |
| Отпис на оштетени претходно резервирани побарувања | (347) | (831) |
| Исправка на вредност на оштетени побарувања (види Белешка 18) | 438,681 | - |
| На 31 декември | 443,457 | 5,123 |

Во текот на 2011 година Друштвото го порамни побарувањето од FHL за прекршување на одредени одредби од договорот за дистрибуција потпишан меѓу Друштвото и FHL на износ од 182,206 илјади Денари и обврските од FHL во износ од 121,780 илјади Денари, при што со состојба 31 декември 2011 преостанатото побарување изнесува 60,426 илјади Денари. Имајќи ја во предвид моменталната состојба на преговорите помеѓу Друштвото, Castleblock Limited и FHL во поглед на решавање на спорот (дел се однесува и на погоре споменатото прекршување на одредени одредби од договорот за дистрибуција) и регулирање на нивните договорни обврски (види Белешка 29) и веројатните активности кои ќе произлезат од него, додека конечниот договор не се склучи, Друштвото пристапи кон резервирање поради оштетување на побарувањето во износ од 182,206 илјади Денари на цел износ.

Во текот на 2011 година поради ненаплатливост, Друштвото отпиша побарувања на товар на тековните расходи во износ од 2,411 илјади Денари (види Белешка 18).

10 Останати краткорочни финансиски средства

Останатите краткорочни финансиски средства во целост се состојат од обврзници издадени од Владата на Република Македонија, а поголемиот дел од нив е искористен за подмирување на концесиските обврски на Друштвото кон Министерството за економија на Република Македонија. Државните обврзници се евидентирани по објективна вредност.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Останати краткорочни финансиски средства (продолжува)

| | 2011 | 2010 |
|---|-----------|-----------|
| На 1 јануари | 20 | - |
| Набавка | 5,952 | 12,187 |
| Продажба | (2,817) | - |
| Подмирување на обврски за концесии | (3,060) | (12,167) |
| Загуби од продажба на државни обврзници (види Белешка 18) | (89) | - |
| На 31 декември | 6 | 20 |

11 Парични средства и еквиваленти

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------------|----------------|
| Депозити во банки | 44,037 | 142,026 |
| Готовина во благајна | 79 | 71 |
| | 44,116 | 142,097 |

12 Акционерски капитал

12.1 Издадени акции

| | Број на акции | Обични акции | Премија | Вкупно |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | (000 МКД) | (000 МКД) | (000 МКД) |
| Одобрени, издадени и во целост платени обични акции со номинална вредност од 1 Евро | | | | |
| На 31 декември 2011 и 2010 | 4,686,858 | 287,372 | 253,778 | 541,150 |

Структурата на акционерскиот капитал со состојба на 31 декември 2011 и 2010 година, е како што следи (износи во Евра):

| | Број на акции | Износ во евра | % |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Stone Works Holding Cooperatief U.A Netherlands | 4,143,357 | 4,143,357 | 88.40 |
| Piraeus Bank SA. | 468,700 | 468,700 | 10.00 |
| Останати - малцинско учество | 74,801 | 74,801 | 1.60 |
| | 4,686,858 | 4,686,858 | 100.00 |

Останати компоненти на капиталот

| | Резерви | Ревалоризациони вишоци | Вкупно |
|---|----------------|------------------------|----------------|
| На 1 јануари 2011 | 460,526 | 99,564 | 560,090 |
| Трансфер на вишокот од продадени и расходувани материјални средства | - | (2,227) | (2,227) |
| 31 декември 2011 | 460,526 | 97,337 | 557,863 |
| На 1 јануари 2010 | 460,526 | 110,742 | 571,268 |
| Трансфер на вишокот на продадени и расходувани материјални средства | - | (11,178) | (11,178) |
| 31 декември 2010 | 460,526 | 99,564 | 560,090 |

12.2 Ревалоризациони вишоци

Ревалоризационите вишоци, кои со состојба на 31 декември 2011 година, изнесуваат 97,337 илјади Денари (31 декември 2010: 99,564 илјади Денари) се иницијално создадени во текот на 2002 година, врз основа на извршена независна проценка на недвижностите, постројките и опремата на Друштвото. Последователните промени (префрлувања во нераспределена добивка) се однесуваат на делот на ревалоризационите вишоци вклучени во продадените средства.

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Акционерски капитал (продолжува)

12.3 Резерви

Резервите, кои со состојба на 31 декември 2011 година изнесуваат 460,526 илјади Денари (31 декември 2010: 460,526 илјади Денари), се создадени во текот на годините преку распределба на нето добивката по оданочување. Во согласност со законската регулатива, Друштвото има обврска секоја година да издвојува 15% од својата годишна нето добивка по оданочување, се додека нивото на тие резерви не достигне 20% од регистрираниот капитал.

Со Одлука на Собранието на Друштвото, резервите може да се распределат за дивиденди на акционерите и/или за откуп на сопствени акции.

12.4 Дивиденди

На 18 април 2011 година, согласно Одлука на Собрание на акционери број 02-40, дел од нераспоредената добивка од минати години во износ од 400,985 илјади Денари (2010: 163,623 илјади Денари) е распоредена за исплата на дивиденди. Во текот на 2011 година, Друштвото исплати дивиденди на своите акционери во вкупен износ од 400,367 илјади Денари (2010: 163,623 илјади Денари) од кој износ од 40,098 илјади Денари се однесува на данок на дивидендите (2010:16,362 илјади Денари).

13 Позајмици

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Долгорочни каматоносни позајмици од банки | | |
| Комерцијална Банка ад, Скопје (Еур.14,220,000 ; 6м.еуриб.+4,5%) | 217,237 | 388,344 |
| | 217,237 | 388,344 |
| Намалено за тековна доспеаност на долгорочни позајмици | (109,602) | (171,107) |
| Вкупно долгорочни позајмици | 107,635 | 217,237 |
| Краткорочни каматоносни позајмици од банки | | |
| Комерцијална Банка ад, Скопје (Еур.200,000 ; 6м.еуриб.+4,5%) | 5,125 | - |
| Комерцијална Банка ад, Скопје, виза кредитна картичка | 247 | 438 |
| | 5,372 | 438 |
| Зголемено за тековна доспеаност на долгорочните позајмици | 109,602 | 171,107 |
| Вкупно краткорочни позајмици | 114,974 | 171,545 |
| Вкупно позајмици | 222,609 | 388,782 |

Вкупните зголемувања на позајмиците во текот на годината која заврши на 31 декември 2011 изнесуваат 12,306 илјади Денари (2010: 15,574 илјади Денари). Вкупните отплати по кредити во текот на истиот период изнесуваат 178,288 илјади Денари (2010: 143,279 илјади Денари).

Планот за отплата на долгорочните позајмици е како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Во рок од 12 месеци | 109,602 | 171,107 |
| Во рок од 1 - 2 години | 88,213 | 109,602 |
| Во рок од 2 - 5 години | 19,422 | 107,635 |
| | 217,237 | 388,344 |

Позајмиците од локалните финансиски институции се обезбедени со хипотека на дел од имотот на Друштвото (види Белешки 5 и 25).

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

14 Обврски кон добавувачи и останати обврски

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Обврски кон добавувачи | | |
| Домашни добавувачи | 22,197 | 14,038 |
| Странски добавувачи | 170,032 | 124,381 |
| Обврски кон поврзани субјекти (види Белешка 23) | 2,030 | - |
| | 194,259 | 138,419 |
| Останати тековни обврски | | |
| Обврски кон вработените и раководството | 14,585 | 23,043 |
| Пресметани одложени трошоци | 1,113 | - |
| Обврски по камати | 765 | 1,255 |
| Аванси од купувачи | 533 | 938 |
| Обврски по дивиденди (нето од домашните даноци) | 84 | 48 |
| Останато | 638 | 926 |
| | 17,718 | 26,210 |
| | 211,977 | 164,629 |

15 Обврски по даноци

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Данок на добивка | 48,202 | 6,479 |
| Надомест за концесија и други давачки | 3,500 | 4,785 |
| Данок на дивиденди исплатени на нерезиденти | 756 | 6 |
| Обврски за персонален данок | 177 | 60 |
| | 52,635 | 11,330 |

16 Приходи од продажба

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Домашен пазар | 54,864 | 12,523 |
| Странски пазари: | | |
| - Кипар | 671,101 | 1,168,178 |
| - Обединети Арапски Емирати | 24,623 | - |
| - Кина | 13,936 | - |
| - Грција | 11,449 | - |
| - Останати пазари | 57,446 | 34,401 |
| Вкупна продажба на странски пазари | 778,555 | 1,202,579 |
| Вкупно приходи од продажба | 833,419 | 1,215,102 |

17 Цена на чинење на продажбата

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Залиха на готови производи и недовршено п/во на 1 јануари | 215,853 | 313,799 |
| Зголемено за: Вкупно производство за годината завршена на 31 декември | 424,735 | 325,275 |
| Намалено за: Залиха на гот.произв.и недовршено п/во на 31 декември | (336,673) | (215,853) |
| | 303,915 | 423,221 |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

18 Административни и продажни трошоци

| | За годината завршена на 31 декември 2011 | | За годината завршена на 31 декември 2010 | |
|--|---|----------------|---|----------------|
| | Административни | Продажни | Административни | Продажни |
| Исправка на вредност на оштетени побарувања | - | 623,298 | - | 1,167 |
| Исправка на вредност на останати сомнителни побарувања | - | 40 | - | - |
| Консалтинг услуги | 36,639 | - | 38,752 | - |
| Трошоци на вработени | 26,977 | 3,698 | 15,441 | 5,794 |
| Услуги | 5,865 | 13,877 | 4,611 | 12,300 |
| Даноци и останати надоместоци | 4,042 | - | 2,447 | 9,064 |
| Маркетинг и промоции | 3,331 | 964 | 3,327 | 66 |
| Амортизација | 2,814 | 31 | 9,098 | 393 |
| Материјали, резервни делови и енергија | 1,476 | 1,496 | 1,901 | 2,680 |
| Отпис на застарени залихи (Белешка 8) | - | 964 | - | 112,236 |
| Исправка на вредност на останати финансиски средства | - | 89 | - | - |
| Одобрени попусти на купувачите | - | - | - | 121,780 |
| Сегашна вредност на прод.и отпиш. Средства (Бел. 5) | - | 5,672 | - | 52,390 |
| Кусоци | - | 66 | - | - |
| Останати трошоци | 24,223 | 53,642 | 15,186 | 254 |
| | 105,367 | 703,837 | 90,763 | 318,124 |

Имајќи ја во предвид моменталната состојба на преговорите помеѓу Друштвото, Castleblock Limited и FHL во поглед на решавање на спорот и регулирање на нивните договорни обврски (види Белешка 29) и веројатните активности кои ќе произлезат од него, додека конечниот договор не се склучи, Друштвото искажа дополнителен попуст на купувачите кој се однесува на периодот пред 31 декември 2011.

19 Трошоци на вработени

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Нето плати | 128,478 | 127,423 |
| Персонален данок и задолжителни придонеси | 57,131 | 57,735 |
| Останати надомести | 14,633 | 6,793 |
| | 200,242 | 191,951 |

20 Останати деловни приходи

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------|----------------|
| Приход од продадени материјални средства (Бел. 5) | 2,033 | 335 |
| Продадени материјали | 777 | 246 |
| Отпис на обврски и вишоци на залихи | 601 | 1,082 |
| Приход од вложувања во државни обврзници | 368 | 2,300 |
| Приходи од прекршување одредби од договор за дистрибуција | - | 156,609 |
| Приходи од провизии на дистрибутер | - | 52,387 |
| Приходи од изнајмување | - | 2,524 |
| Останати приходи | 10,087 | 641 |
| | 13,866 | 216,124 |

21 Финансиски приходи и расходи

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Приходи | | |
| Приходи по камати | 13,793 | 13,321 |
| Добивки од курсни разлики | 4,670 | 9,039 |
| | 18,463 | 22,360 |
| Расходи | | |
| (Трошоци) по камати | (19,561) | (30,119) |
| Банкарски (провизии) | (3,394) | (2,540) |
| Курсни разлики (загуби) | (4,578) | (7,694) |
| | (27,533) | (40,353) |
| Финансиски (расходи), нето | (9,070) | (17,993) |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

22 Даночен расход

| | 2011 | 2010 |
|---------------|---------------|---------------|
| Тековен данок | 64,331 | 17,584 |
| Одложен данок | - | - |
| | 64,331 | 17,584 |

Усогласувањето на данокот од добивка со добивката според Извештајот за сеопфатната добивка за годините што завршуваат на 31 декември 2011 и 2010 е како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|----------------|
| Загуба/ Добивка пред оданочување | (274,904) | 581,125 |
| Данок по стапка од 10% | - | - |
| Усогласувања за: | | |
| Неодбитни трошоци | 643,314 | 175,842 |
| Неоданочиви приходи | - | - |
| Даночен расход | 64,331 | 17,584 |

23 Трансакции со поврзани субјекти

Табелата во продолжение го прикажува обемот и салдата од трансакциите со поврзаните субјекти со состојба на и за годините што завршуваат на 31 декември 2011 и 2010:

| 31 декември 2011 | Парични средства | Побарувања | Обврски | Приходи | Набавки |
|--|------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Stone Works Holding Cooperatief U.A Netherlands | - | - | - | - | 24,625 |
| Castleblock Limited Nicosia Cyprus | - | 285,633 | - | 671,101 | 6,714 |
| NBGI Private Equity London | - | 3,067 | - | 6,610 | 4,059 |
| Ethemba Capital No.8 NV Curacao Netherlands Antilles | - | - | 2,030 | - | 2,029 |
| Стопанска Банка АД Скопје | 203 | - | - | - | - |
| Надоместоци за менаџментот | - | - | - | - | 19,378 |
| | 203 | 288,700 | 2,030 | 677,711 | 56,805 |

| 31 декември 2010 | Парични средства | Побарувања | Обврски | Приходи | Набавки |
|--|------------------|----------------|----------|------------------|---------------|
| Stone Works Holding Cooperatief U.A Netherlands | - | - | - | - | 24,612 |
| Castleblock Limited Nicosia Cyprus | - | 587,413 | - | 1,168,178 | 13,754 |
| NBGI Private Equity London | - | - | - | - | 7,128 |
| Ethemba Capital No.8 NV Curacao Netherlands Antilles | - | - | - | - | 3,564 |
| Стопанска Банка АД Скопје | 97 | - | - | - | - |
| Надоместоци за менаџментот | - | - | - | - | 19,967 |
| | 97 | 587,413 | - | 1,168,178 | 69,025 |

24 Заработувачка по акција

Основна заработувачка по акција се пресметува по пат на делење на добивката која припаѓа на имателите на обични акции со пондерираниот просечен број на обични акции во оптек во текот на годината.

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|---------------|
| Загуба/ Добивка расположлива на акционерите на Друштвото | (339,235) | 563,541 |
| Просечен пондериран број на обични акции | 4,686,858 | 4,686,858 |
| Основна заработувачка по акција (МКД по акција) | (72.38) | 120.24 |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

25 **Неизвесни обврски**

Хипотеки

Обезбедените хипотеки се како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|----------------|----------|
| Недвижности, постројки и опрема | 159,913 | - |
| Машини и опрема | 356,729 | - |
| | 516,642 | - |

Гаранции

Обезбедените гаранции се како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Издадени од Комерцијална Банка АД Скопје | 8,000 | 4,000 |
| | 8,000 | 4,000 |

Корисник на гаранцијата е еден добавувач на Друштвото. Гаранцијата служи како сигурност дека Друштвото ќе ги плаќа навремено обврските кон добавувачот.

Судски спорови

Не се антиципирани материјално значајни обврски кои би произлегле од овие судски постапки, бидејќи професионалните правни совети покажуваат дека нема веројатност за појава на значителни загуби.

Даночни инспекции

Заклучно со 31 декември 2011 година извршени се следните даночни инспекции од страна на даночните органи:

- За ДДВ до 30 јуни 2009;
- За персонален данок на доход и корпоративен данок на доход за периодот од 1 јануари 2007 до 31 декември 2008;
- За даноци на концесии до 31 декември 2011.

За неревидираниот даночен период, и тоа, за ДДВ од 1 јули 2009 до 31 декември 2011 и за персоналниот данок на доход и данокот на добивка - за 2006, 2009, 2010 и 2011 година, постои ризик од утврдување на дополнителни даноци и евентуални санкции доколку биде извршена таква даночна инспекција. Друштвото врши редовна проценка на потенцијалните обврски кои се очекува да произлезат од даночните инспекции од изминатите години. Раководството смета дека износите кои би можеле да се појават нема да имаат значаен ефект врз финансиските резултати и паричните текови.

26 **Преземени обврски**

Плаќања за оперативен наем

Со состојба на 31 декември 2011 плаќањата за оперативен наем се однесуваат на наем на возила. Распоредот за плаќање на оперативниот наем е како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Плаќања за оперативен наем | | |
| Сегашна вредност на плаќањето: | | |
| Во рок од 1 година | 1,931 | 1,931 |
| Во рок од 1-5 години | 2,815 | 4,747 |
| | 4,746 | 6,678 |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
(Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

27 Договори за концесија

Во текот на 2000 и 2001 година, Друштвото и Министерството за Економија на Република Македонија потпишаа неколку договори за концесија за целите на истражување и експлоатација на локални наоѓалишта на ресурси за мермер. Согласно иницијалните одредби, Друштвото има добиено концесија за горенаведените активности за период од 30 години.

Во продолжение се дадени основните одредби од договорите за концесија согласно со кои Друштвото ги има следните обврски:

- Годишен надоместок за користење на локацијата за која е издадена концесијата во износ од 353 илјади Денари, и
- Надоместок за концесија на продадени количини на комерцијален мермер врз основа на Методологијата утврдена од Министерството за Економија на РМ за:
 - блокови 5% од вредноста на материјалот утврден во износ од 18 илјади Денари по метар кубен и
 - томболони 5% од вредноста на материјалот утврден на 9 илјади Денари по метар кубен.

28 Известување по деловни сегменти

На 31 декември 2011 и 2010, Друштвото е организирано во следниве деловни сегменти:

- рудник;
- фабрика.

Резултатите од работењето по сегменти за годините што завршуваат на 31 декември 2011 и 2010 се како што следат:

| | Рудник | Фабрика | Вкупно |
|--|-----------|----------|------------------|
| Година што завршува на 31 декември 2011 | | | |
| Продажба | 698,052 | 135,367 | 833,419 |
| (Загуба) од деловни активности | (187,881) | (77,953) | (265,834) |
| Финансиски резултат, нето | | | (9,070) |
| Загуба пред оданочување | | | (274,904) |
| Данок од добивка | | | (64,331) |
| Загуба за годината | | | (339,235) |
| Останата сеопфатна добивка / загуба | | | - |
| Вкупна сеопфатна добивка за годината | | | (339,235) |
| Година што завршува на 31 декември 2010 | | | |
| Продажба | 929,740 | 285,362 | 1,215,102 |
| Добивка од деловни активности | 552,653 | 46,465 | 599,118 |
| Финансиски резултат, нето | | | (17,993) |
| Добивка пред оданочување | | | 581,125 |
| Данок од добивка | | | (17,584) |
| Добивка за годината | | | 563,541 |
| Останата сеопфатна добивка | | | - |
| Вкупна сеопфатна добивка за годината | | | 563,541 |

Сегментните средства и обврски на 31 декември 2011 и 2010 година се како што следи:

| | Рудник | Фабрика | Вкупно |
|-------------------------|---------|---------|-----------|
| 31 декември 2011 | | | |
| Вкупно средства | 970,667 | 632,105 | 1,602,772 |
| Обврски | 444,242 | 42,979 | 487,221 |
| Инвестиции | 84,234 | 12,524 | 96,758 |

Белешки кон финансиските извештаи (продолжува)
 Со состојба на и за годината завршена на 31 декември 2011
 (Сите износи се изразени во илјади Денари освен доколку не е поинаку наведено)

Известување по деловни сегменти (продолжува)

31 декември 2010

| | Рудник | Фабрика | Вкупно |
|-----------------|-----------|---------|-----------|
| Вкупно средства | 1,606,735 | 813,777 | 2,420,512 |
| Обврски | 523,426 | 41,315 | 564,741 |
| Инвестиции | 62,044 | 2,667 | 64,711 |

Продажбата по географски региони е како што следи:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Македонија | 54,864 | 12,523 |
| Кипар | 671,101 | 1,168,178 |
| Обединети Арапски Емирати | 24,623 | - |
| Кина | 13,936 | - |
| Грција | 11,449 | - |
| Останати | 57,446 | 34,401 |
| | 833,419 | 1,215,102 |

29 Настан по датумот на известување

На 5 март 2012 година Друштвото одржа вонредно акционерско собрание; една од одлуките одобрени на ова вонредно акционерско собрание беше распределување на дивиденда од акумулирани добивки и резерви настанати во годините пред 01 јануари 2009 година, во бруто износ од 0,85 Евра по акција. Датум на исплата на дивиденда беше одреден 21 март 2012 година.

Во продолжение со состојба на 12 март 2012 година Друштвото склучи договор за долгорочен кредит во износ од 289,074 илјади Денари со Комерцијална Банка АД Скопје под постоечкиот договор за револвинг кредит-лимит склучен на 30 март 2011 година.

Во контекст со постапката за арбитража помеѓу Друштвото и Castleblock Limited од една страна (како Тужени и Противтужители) и FHL Manufacturing & Trading Co. I.Kyriakidis Granites & Marbles SA од друга страна (како Тужител) страните водат преговори од Февруари 2012 година со цел да го решат нивниот спор и регулираат нивните договорни односи. Имено, на 28 март 2012 година страните постигнаа договор и поставија временски рок од 30 дена за да ги завршат преговорите со конечни договори.



Grant Thornton

An instinct for growth™

www.grant-thornton.com.mk