



ГОДИШЕН ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАЈ  
ЗА 2011 ГОДИНА

## Резиме

- Мермерен Комбинат АД Прилеп (“Друштвото”) за периодот од 1 јануари – 31 декември 2011 оставари намалување на приходите од продажбата за 31.4% споредено со истиот период изминатата година и пад на бруто маржата на 63.5% од 65.2% во 2010 година, што резултираше со бруто добивка во износ од 529,504 илјади Денари намалена за 33.1% во споредба со остварената во 2010 година во износ од 791,881 илјади Денари.

Ваквите резултати главно се должат на квалитативните перформанси на рудникот поради стратешкото отварање на нови експлоатациони полиња, намалениот пласман на производите од фабрика, како и измените што се случија во продажбата и дистрибуцијата на производите на Друштвото, поради фактот на одземање на ексклузивноста во дистрибуцијата на производите на Друштвото, кое во 2010 го имаше компанијата FHL Kyriakidis.

- Административните и дистрибутивните трошоци се речиси двојно зголемени споредено со истиот период изминатата година, што се должи на спроведените исправки на вредноста на оштетени побарувањата од купувачи во вкупен износ од 623,289 илјади Денари, од кои 437,626 илјади Денари се однесуваат на побарувањето од Phalercos LTD Cyprus и 182,602 илјади Денари од FHL Kyriakidis. Остатокот од 3,061 илјади Денари се однесува на исправки на побарувањата од други купувачи.
- EBITDA за период 1 јануари – 31 декември 2011 година изнесуваше негативна вредност 208,549 илјади Денари наспроти позитивните резултати остварени во истиот период 2010 година од 669,937 илјади Денари. Доколу не се земат во предвид спроведените исправки споменати претходно, Друштвото за 2011 година ќе оставреше EBITDA од околу 411,679 илјади Денари.
- Крајниот резултат по оданочување за 2011 година е негативен и изнесува 339,235 илјади Денари, наспроти добивката остварена во 2010 година која изнесуваше 563,541 илјади Денари. Следствено на тоа, загубата по акција за 2011 изнесува 72 Денари по акција, наспроти заработувачката по акција остварена во 2010 година од 120 Денари по акција.
- Обврските по позајмици од банки со состојба 31 декември 2011 година изнесуваат 222,609 илјади Денари и иситите се намалени за 166,173 илјади Денари од состојбата со 31 декември 2010 година кога изнесуваа 388,782 илјади Денари.

- Капиталот кој со 31 декември 2011 година изнесува 1,115,551 илјади Денари и споредено со 31 декември 2010 година кога изнесуваше 1,855,771 илјади Денари, покажува намалување од 740,220 илјади Денари.
- Како што беше јавно објавено на 22 февруари 2011 година, а во врска со договорот за дистрибуција кој беше склучен во април 2009 година со FHL Kyriakidis во врска со меѓународната дистрибуција на производите на Друштвото, Друштвото ја искористи можноста предвидена со договорот, со која за останатиот период на договорот Друштвото повеќе нема да биде предмет на одредени договорни ограничувања, вклучувајќи ја особено, обврската за ексклузивна продажна на своите производи преку FHL Kyriakidis. Како и да е, во 2011 година Друштвото продолжи да ги продава своите производи на FHL Kyriakidis и покрај процесот на арбитража кој беше покренат против Друштвото, а поврзано со одземањето на ексклузивитетот по основ на прекршување на извесни одредби од договорот за дистрибуција. Понатаму, во контекст на постапката за арбитража, 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.

Април, 2012

Финансов директор

Главен Извршен директор

## Извештај за финансиската состојба

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

## Извештај за сеопфатната добивка

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

## Извештај за промените во капиталот

(Во 000 МКД)

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

## Извештај за парични текови

	(Во 000 МКД)	
	Година што завршува на 31 декември	
	2011	2010
<b>Оперативни активности</b>		
Загуба пред оданочување	(274,904)	581,125
Корекции за:		
Амортизација	57,285	69,011
Резервирање поради оштетување и отпис на побарувања	623,298	1,167
Отпис на останати побарувања	40	-
Кусоци	66	-
Отпис на застарени залихи	964	112,236
Загуби од продажба на недвижности, постројки и опрема	2,269	200
Нето евидентирана вредност на отпишана опрема	1,370	52,682
Загуби од продажба на државни обврзници	89	-
(Добивка) од продажба на основни средства	-	(350)
Отпис на обврски	(601)	(1,082)
Финансиски расходи, нето	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)
	<b>522,966</b>	<b>444,361</b>
<b>Инвестициони активности</b>		
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
	<b>(94,505)</b>	<b>(63,544)</b>
<b>Финансиски активности</b>		
Отплата на позајмици, нето	(166,173)	(124,818)
Платени дивиденди	(360,269)	(147,261)
	<b>(526,442)</b>	<b>(272,079)</b>
Нето промени кај паричните средства и еквиваленти	(97,981)	108,738
Парични средства и еквиваленти на почетокот	142,097	33,359
<b>Парични средства и еквиваленти на крајот</b>	<b>44,116</b>	<b>142,097</b>

# 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” бб, 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 Недвижности, постројки и опрема

	Земјиште и згради	Машини и опрема	Инвестиции во тек	Вкупно
<b>На 1 јануари 2010</b>				
Набавна или ревалоризациона вредност	371,322	1,047,609	7,049	1,425,980
Исправка на вредноста	(136,027)	(433,980)	-	(570,007)
<b>Нето евидентирана вредност</b>	<b>235,295</b>	<b>613,629</b>	<b>7,049</b>	<b>855,973</b>
<b>Година што завршува на 31 декември 2010</b>				
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	(1,679)	-	-	(1,679)
(Амортизација) за годината	(19,063)	(48,918)	-	(67,981)
<b>Крајна нето евидентирана вредност</b>	<b>211,339</b>	<b>566,949</b>	<b>10,095</b>	<b>788,383</b>
<b>На 31 декември 2010 / 1 јануари 2011</b>				
Набавна или ревалоризациона вредност	301,367	959,004	10,095	1,270,466
Исправка на вредноста	(90,028)	(392,055)	-	(482,083)
<b>Нето евидентирана вредност</b>	<b>211,339</b>	<b>566,949</b>	<b>10,095</b>	<b>788,383</b>
<b>Година што завршува на 31 декември 2011</b>				
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)
<b>Крајна нето евидентирана вредност</b>	<b>216,998</b>	<b>583,353</b>	<b>11,787</b>	<b>812,138</b>
<b>На 31 декември 2011</b>				
Набавна или ревалоризациона вредност	313,601	1,023,072	11,787	1,348,460
Исправка на вредноста	(96,603)	(439,719)	-	(536,322)
<b>Нето евидентирана вредност</b>	<b>216,998</b>	<b>583,353</b>	<b>11,787</b>	<b>812,138</b>

### 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 расходованите средствата 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 евидентирана 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. Со состојба од Извештајот за финансиската состојба нивната проценета вредност е во износ од 516,642 илјади Денари.

### 3 Нематеријални средства

	Трошоци за трговски знаци и за развој	Нематеријални средства во подготовка	Вкупно
<b>На 1 јануари 2010</b>			
Набавна или ревалоризациона вредност	1,784	-	1,784
Исправка на вредноста	(754)	-	(754)
<b>Нето евидентирана вредност</b>	<b>1,030</b>	<b>-</b>	<b>1,030</b>
<b>Година што завршува на 31 декември 2010</b>			
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)
<b>Крајна нето евидентирана вредност</b>	<b>7,576</b>	<b>3,861</b>	<b>11,437</b>
<b>На 31 декември 2010 / 1 јануари 2011</b>			
Набавна или ревалоризациона вредност	9,687	3,861	13,548
Исправка на вредноста	(2,111)	-	(2,111)
<b>Нето евидентирана вредност</b>	<b>7,576</b>	<b>3,861</b>	<b>11,437</b>
<b>Година што завршува на 31 декември 2011</b>			
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)
<b>Крајна нето евидентирана вредност</b>	<b>17,193</b>	<b>4,254</b>	<b>21,447</b>
<b>На 31 декември 2011</b>			
Набавна или ревалоризациона вредност	22,350	4,254	26,604
Исправка на вредноста	(5,157)	-	(5,157)
<b>Нето евидентирана вредност</b>	<b>17,193</b>	<b>4,254</b>	<b>21,447</b>

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.

#### 4 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
<b>31 декември 2011</b>				
<b>Средства според Извештајот за фин. состојба</b>				
Останати краткорочни финансиски средства	-	6	-	6
Побарувања од купувачи и ост. побарувања	347,601	-	-	347,601
Парични средства и еквиваленти	44,116	-	-	44,116
	<b>391,717</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>391,723</b>

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

	Кредити и побарувања	Средства по објективна вредност преку добивки и загуби	Расположливи за продажба	Вкупно
<b>31 декември 2010</b>				
<b>Средства според Извештајот за фин. состојба</b>				
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
	<b>1,364,872</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>1,364,892</b>

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

#### 5 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
	<b>371,471</b>	<b>244,560</b>

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.

**6 Побарувања од купувачи и останати побарувања**

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

На 24 март 2009 година, Друштвото склучи договор со Phalerco LTD Cyprus за одредување на периодот во кој ќе се врши отплата на заостанатите побарувања. Согласно договорот, побарувањата од Phalerco 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 акции и недостигот на одговор од страна на Phalerco LTD Cyprus, менаџментот процени дека износот на побарувањето не може да се надомести. Како резултат на тоа, со состојба 31 декември 2011 година, Друштвото изврши резервирање поради оштетување на побарувањето во цел износ.

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	16,671	4,958	94	21,723
	34,442	754,025	2,001	790,468
Намалено за резервирање поради оштетување	(4,778)	(438,679)	-	(443,457)
	<b>29,664</b>	<b>315,346</b>	<b>2,001</b>	<b>347,011</b>

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)
	<b>17,000</b>	<b>1,034,622</b>	<b>863</b>	<b>1,052,485</b>

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)
	<b>301,710</b>	<b>45,301</b>	<b>-</b>	<b>347,011</b>

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)
	<b>1,035,473</b>	<b>17,012</b>	<b>-</b>	<b>1,052,485</b>

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

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

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 преостана со состојба 31 декември 2011 побарување во износ од 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 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.

## 7 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.

	2011	2010
<b>На 1 јануари</b>	<b>20</b>	<b>-</b>
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)	-
<b>На 31 декември</b>	<b>6</b>	<b>20</b>

## 8 Парични средства и еквиваленти

	2011	2010
Депозити во банки	44,037	142,026
Готовина во благајна	79	71
	<b>44,116</b>	<b>142,097</b>

## 9 Акционерски капитал

### 9.1 Издадени акции

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

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
	<b>4,686,858</b>	<b>4,686,858</b>	<b>100.00</b>

### Останати компоненти на капиталот

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

### 9.2 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 вишоци на продадените средства.

### 9.3 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.

#### 9.4 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).

#### 10 Позајмици

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

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
<b>217,237</b>	<b>388,344</b>	

Позајмиците од локалните финансиски институции се обезбедени со хипотека на дел од имотот на Друштвото.

#### 11 Обврски кон добавувачи и останати обврски

	2011	2010
<b>Обврски кон добавувачи</b>		
Домашни добавувачи	22,197	14,038
Странски добавувачи	170,032	124,381
Обврски кон поврзани субјекти	2,030	-
<b>194,259</b>	<b>138,419</b>	
<b>Останати тековни обврски</b>		
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
<b>17,718</b>	<b>26,210</b>	
<b>211,977</b>	<b>164,629</b>	

#### 12 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
<b>52,635</b>	<b>11,330</b>	

### 13 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
<b>Вкупна продажба на странски пазари</b>	<b>778,555</b>	<b>1,202,579</b>
<b>Вкупно приходи од продажба</b>	<b>833,419</b>	<b>1,215,102</b>

### 14 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	424,735	325,275
Декември		
Намалено за: Залиха на гот. произв. и недовршено п/во на 31 декември	(336,673)	(215,853)
	<b>303,915</b>	<b>423,221</b>

### 15 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	-	964	-	112,236
Исправка на вредност на останати финансиски средства	-	89	-	-
Одобрени попусти на купувачите	-	-	-	121,780
Сегашна вредност на прод. и отпиш. Средства	-	5,672	-	52,390
Кусоци	-	66	-	-
Останати трошоци	24,223	53,642	15,186	254
	<b>105,367</b>	<b>703,837</b>	<b>90,763</b>	<b>318,124</b>

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 и веројатните активности кои ќе произлезат од него, додека конечниот договор не се склучи, Друштвото искажа дополнителен попуст за купувачот кој се однесува на периодот пред 31 декември 2011.

### 16 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
	<b>200,242</b>	<b>191,951</b>

## 17 Останати деловни приходи

	2011	2010
Приход од продадени материјални средства	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
	<b>13,866</b>	<b>216,124</b>

## 18 Финансиски приходи и расходи

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

## 19 Данок на добивка

	2011	2010
Тековен данок	64,331	17,584
Одложен данок	-	-
	<b>64,331</b>	<b>17,584</b>

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
<b>Загуба / Добивка пред оданочување</b>	<b>(274,904)</b>	<b>581,125</b>
Данок по стапка од 10%	-	-
Усогласувања за:		
Неодбитни трошоци	643,314	175,842
Неоданочиви приходи	-	-
<b>Данок на добивка</b>	<b>64,331</b>	<b>17,584</b>

## 20 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
	<b>203</b>	<b>288,700</b>	<b>2,030</b>	<b>677,711</b>	<b>56,805</b>



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
	<b>97</b>	<b>587,413</b>	<b>-</b>	<b>1,168,178</b>	<b>69,025</b>

## 21 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 пондерирани број на обични акции	4,686,858	4,686,858
<b>Основна заработувачка по акција (МКД по акција)</b>	<b>(72.38)</b>	<b>120.24</b>

## 22 Неизвесни обврски

### Хипотеки

Обезбедените хипотеки се како што следи:

	2011	2010
Недвижности, постројки и опрема	159,913	-
Машини и опрема	356,729	-
	<b>516,642</b>	<b>-</b>

### Гаранции

Обезбедените гаранции се како што следи:

	2011	2010
Издадени од Комерцијална Банка АД Скопје	8,000	4,000
	<b>8,000</b>	<b>4,000</b>

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 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.

### 23 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
<b>Плаќања за оперативен наем</b>		
Сегашна вредност на плаќањето:		
Во рок од 1 година	1,931	1,931
Во рок од 1-5 години	2,815	4,747
	<b>4,746</b>	<b>6,678</b>

### 24 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.

### 25 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
<b>Година што завршува на 31 декември 2011</b>			
Продажба	698,052	135,367	833,419
(Загуба) од деловни активности	(187,881)	(77,953)	(265,834)
Финансиски резултат, нето			(9,070)
<b>Загуба пред оданочување</b>			<b>(274,904)</b>
Данок од добивка			(64,331)
<b>Загуба за годината</b>			<b>(339,235)</b>
Останата сеопфатна добивка / загуба			-
<b>Вкупна сеопфатна добивка за годината</b>			<b>(339,235)</b>

**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)
<b>Добивка пред оданочување</b>			<b>581,125</b>
Данок од добивка			(17,584)
<b>Добивка за годината</b>			<b>563,541</b>
Останата сеопфатна добивка			-
<b>Вкупна сеопфатна добивка за годината</b>			<b>563,541</b>

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

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

**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
	<b>833,419</b>	<b>1,215,102</b>

**26 Настани 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 на 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.