

Годишен извештај на Одборот на Директори

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ
ДО РЕДОВНОТО ГЕНЕРАЛНО СОБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ
ЗА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01/01/2017 ГОД. ДО 31/12/2017 ГОД.

ДО РЕДОВНОТО ГЕНЕРАЛНО СОБРАНИЕ

Почитувани акционери,

Со ова го поднесуваме одборението на Финансиските извештаи од Друштвото за финансиската година заклучно со 31/12/2017 година. Финансиските извештаи се подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ

МЕРМЕРЕН КОМБИНАТ АД Прилеп ("**Друштвото**") ја врши својата дејност според Законот за трговски друштва (Службен весник на РМ бр. 28/96) на Република Македонија и нивна главна дејност е експлоатација, преработка и трговија со мермер и декоративни камења. Рудникот, фабриката и седиштето на Друштвото се наоѓаат во Прилеп.

2. ВАЖНИ НАСТАНИ ВО 2017 ГОДИНА

- На 05 септември 2017, Pavlidis Marble – Granite откупи 100% од акциите на Stone Works Holding Cooperatief U.A. сопственик на 88.4% од акционерскиот капитал на Друштвото.
- На 09/11/2017, беше формиран нов Одбор на Директори. (Параграф 7.11).

3. ЕФИКАСНОСТ НА РАБОТЕЊЕТО ВО 2017 ГОДИНА

- Обртот за периодот е зголемен за 57.1% споредено со 2016. Просечниот квалитет на ископаниот материјал беше повисок во однос на претходната година, кој заедно со поголемиот обем на мермерни блокови како и на продадени готови производи, продонесоа за зголемен промет. Бруто профитот изнесува 58.2% од прометот, споредено со 45.4% во 2016. Како резултат на тоа, во апсолутни бројки, бруто профитот во 2017 се зголеми на 15.2 милиони евра од 7.5 милиони евра во 2016.
- Вкупните административни и продажни трошоци за периодот се зголемија за 6.0%, наспроти 2016.
- Како резултат на ова, друштвото пријави оперативна добивка пред камата и данок (EBIT) од 12.2 милиони евра наспроти 4.2 милиони евра во 2016 година.
- Добивката пред данок, камата и амортизација (EBITDA) за 2017 година забележа пораст на 14.5 милиони евра наспроти 6.8 милиони евра во 2016 година.
- Добивката по оданочување (EAT) изнесува за 2017 година 10.6 милиони евра која соодветствува со износот од 2016 година 3.5 милиони евра.

- Вкупниот износ на банкарски кредити до 31 декември 2017 година изнесува 1.3 милиони евра, намален од 3.7 милиони евра до 31 декември 2016 година т.е. забележан е пад од 2.4 милиони евра во однос на декември 2016 година.
- Пораст на капиталот од 21.8 милиони евра на 31 декември 2017 година, зголемен за 2.5 милиони евра во споредба со 31 декември 2016 година (19.3 милиони евра).

4. ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА НА ДРУШТВОТО (ФИНАНСИСКИ КОЕФИЦИЕНТИ)

	31/12/2017	31/12/2016
Бруто маржа (Бруто добивка/Продажба)	58.2%	45.4%
EBITDA /Продажба	55.6%	40.7%
Добивка по оданочување / Продажба	40.6%	20.8%
Добивка по оданочување / Акционерски капитал	48.7%	18.0%
Вкупно обврски / Капитал	19.7%	28.2%
Кредити / Капитал	6.2%	19.3%
Нето долгови/ Капитал	(21.4%)	(9.6%)
Нето долгови/ EBITDA	(0.3x)	(0.3x)
Тековни средства / Вкупно средства	60.2%	56.4%
Тековни средства / Тековни обврски	5.2x	5.7x
EBITDA / Финансиски трошок (нето)	43.9x	30.9x

5. ОСНОВНИ РИЗИЦИ И НЕИЗВЕСНОСТИ

5.1 ДОБАВУВАЧИ – ЗАЛИХИ

Друштвото не е значајно зависно од одредени добавувачи, бидејќи врши експлоатација на мермер, врз основа на долгорочен договор за концесија. Потрошениот материјал и резервните делови се купени од разни домашни и странски доверливи добавувачи.

5.2 КУПУВАЧИ

Во 2017 година, друштвото ја задржа постоечката база на клиенти и постоечката политика.

5.3 ПОЗАЈМИЦИ

Во однос на своето финансирање, друштвото соработува со Комерцијална Банка А.Д., домашна банка, и договорите за заеми најчесто се деноминирани во евра и со променливи каматни стапки.

5.4 ДЕВИЗЕН И КАМАТЕН РИЗИК

Девизен ризик. Друштвото работи на меѓународно ниво и е изложено на девизен ризик кој произлегува од различните обврски и побарувања првенствено во однос на еврото. Друштвото не користи никаков инструмент за да се заштити од девизен ризик. Евидентираната вредност на паричните средства и обврски на Друштвото, деноминирани во странски валути, е како што следува:

		2017	2016
Средства			
Парични средства и еквиваленти	ЕУР	5,865,166	5,291,141
Парични средства и еквиваленти	УСД	-	2,587
Побарувања од купувачи – странски должници	ЕУР	472,406	1,447,929
Побарувања од купувачи – странски должници	УСД	28,591	42,960
Побарувања од купувачи – странски должници	ГБП	-	25,500
		6,366,163	6,810,117
Обврски			
Обврски кон добавувачи – странски добавувачи	ЕУР	(1,003,153)	(493,652)
Обврски кон добавувачи – странски добавувачи	УСД	(291)	(369)
Обврски кон добавувачи – странски добавувачи	ГБП	(80)	-
Позајмици	ЕУР	(1,338,000)	(3,699,250)
		(2,341,524)	(4,193,270)

Анализа на девизна сензитивност	Нето износ	+1%	+5%	-1%	-5%
31 декември 2017					
ЕУР	3,996,419	39,964	-	(39,964)	-
УСД	28,299	-	1,415	-	(1,415)
ГБП	(80)	-	(4)	-	4
Добивка или (загуба)	4,024,638	39,964	1,411	(39,964)	(1,411)
31 декември 2016					
ЕУР	2,546,168	25,462	-	(25,462)	-
УСД	45,178	-	2,259	-	(2,259)
ГБП	25,500	-	1,275	-	(1,275)
Добивка или (загуба)	2,616,847	25,462	3,534	(25,462)	(3,534)

Анализата на сензитивност вклучува само монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, како и направена е корекција на нивната вредност при промена на курсот на еврото за 1%, додека на останатите странски валути се врши корекција за 5%. Позитивниот, односно негативен износ укажува на зголемување / намалување на добивка или друг капитал, кој се јавува кога денарот слабее / ја зајакнува својата вредност во однос на еврото за +/- 1% додека пак за останатите странски валути за + / - 5%.

Каматен ризик. Каматниот ризик е ризик дека објективната вредност на идните готовински приливи на некој финансиски инструмент ќе флукутираат поради промени во пазарните каматни стапки. Изложеноста на Друштвото на ризик од промена на пазарните каматни стапки се однесува првенствено на долгорочна должничка обврска на компанијата со променлива каматна стапка. Раководството на Друштвото е првенствено одговорно за секојдневно следење на ризична

позиција на нето каматната стапка и поставува граници за да се намали потенцијалот на несогласување на каматната стапка.

Табелата подолу ја прикажува изложеноста на Друштвото на каматен ризик.

	2017 во Евра	2016 во Евра
Средства		
Без каматна стапка:		
Побарувања од купувачи и останати побарувања	521,537	1,403,542
Парични средства и еквиваленти	1,488	1,666
	523,025	1,405,208
Со фиксна каматна стапка		
Парични средства и еквиваленти	5,998,196	5,562,678
	5,998,196	5,562,678
Вкупно	6,521,221	6,967,886
Обврски		
Без каматна стапка:		
Побарувања од купувачи и останати побарувања	1,453,308	1,025,128
	1,453,308	1,025,128
Со фиксна камата:		
Позајмици	2,234	11,376
	2,234	11,376
Со променлива каматна стапка:		
Позајмици	1,338,000	3,699,250
	1,338,000	3,699,250

Номиналните каматни стапки се базираат на еуробор + 3.8%

Анализа на сензитивноста на каматните стапки	Нето износ во евра	+2%	-2%
На 31 декември 2017			
Позајмици со променлива каматна стапка	(1,338,000)	(26,760)	26,760
На 31 декември 2016			
Позајмици со променлива каматна стапка	(3,699,250)	(73,985)	73,985

5.5 КАДАР

Раководството на компанијата е предводено од страна на тим од искусни менаџери, вклучувајќи и извршни директори со меѓународно искуство и позадина.

На 31 декември 2017 година, компанијата имаше вработено вкупно 382 лица (382 лица на 31 декември 2016 година).

5.6 ЖИВОТНА СРЕДИНА, БЕЗБЕДНОСТ И ЗДРАВЈЕ

Друштвото ги почитува законите кои ги пропишуваат правилата за животна средна, како и прописите за безбедност и здравје на работното место, релеванти за природата на дејноста на Друштвото.

За компанијата, нејзиниот развој и раст одат рака под рака со здравјето и безбедноста на сите вработени, правејќи ги здравјето и безбедноста врвен приоритет за компанијата.

6. ДИВИДЕНДИ

На Вонредното собрание на акционерите одржано на 24/04/2017, донесена е одлука да се дистрибуира дивиденда од дел од акумулираните добивки до 31.12.15, по 1.00 евра по акција. Наредно на Генералното годишно собрание на акционерите одржано на 15/06/2017, донесена е одлука да се дистрибуира дивиденда од добивката на Друштвото за 2016 година, по 0.73 евра по акција. Конечно Одборот на директори одлучи на 11/08/2017 да се дистрибуира авансна дивиденда од добивката остварена во првите шест месеци од 2017 година, по 0.73 евра по акција.

7. ДЕТАЛНИ ИНФОРМАЦИИ И ИЗВЕШТАЈ ЗА ПОЈАСНУВАЊЕ СПОРЕД ЧЛЕН 4 ПАРАГРАФ 7 ОД ЗАКОНОТ 3556/2007, што е во сила денес.

7.1 СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Развојот и покриеноста на акционерскиот капитал на друштвото од нејзиното основање до денес е прикажано во следната табела:

РАЗВОЈ НА АКЦИОНЕРСКИОТ КАПИТАЛ									
Датум на Генерално собрание	Износ на зголемување на капитал		Покриеност во готово		Капитал по зголемување		Вкупно акции	Номинална вредност по акција	
Валута	DEM (германски марки)	€ Евра	DEM (германски марки)	€ Евра	DEM (германски марки)	€ Евра		DEM (германски марки)	€ Евра
Завршување на приватизација					5,500,000	2,812,105	55,000	100	51.13
23/03/01	2,750,000	1,406,052.6	2,750,000	1,406,052	8,250,000	4,218,158	82,500	100	51.13
07/06/02	Реденоминација на акционерски капитал од DEM во EUR						4,218,158		1.00
Вкупно пред зголемување						4,218,158	4,218,158		1.00
Зголемување (19/12/02 & 23/10/03)		468,700		468,700		4,686,858	468,700		1.00
Вкупно по зголемување						4,686,858	4,686,858		1.00

Акционерскиот капитал на друштвото изнесува 4.686.858 € и е поделена во 4.686.858 заеднички обични регистрирани акции по номиналната вредност 1,00 евро по акција.

7.2 ОГРАНИЧУВАЊА НА ТРАНСФЕР НА АКЦИИ ОД ДРУШТВОТО

Нема ограничувања за пренос на акции.

7.3 ВАЖНИ ДИРЕКТНИ ИНДИРЕКТНИ УДЕЛИ

На 31/12/2017, следниве акционери поседуваат повеќе од 5% од вкупните права на глас на Друштвото:

	<u>Број на акции</u>	<u>Износ во евра</u>	<u>%</u>
Stone Works Holdings Cooperatief U.A. Netherlands	4,143,357	4,143,357	88.40
Piraeus Bank S.A.(види Белешка)	468,700	468,700	10.00

Белешка: Piraeus Bank е издавачот на "EL.PIS." (Потврда од грчки депозитар) како и Старател на нивните соодветни акции. Една (1) "EL.PIS." претставува една (1) обична акција од МЕРМЕРЕН КОМБИНАТ АД Прилеп со номинална вредност од 1,00 евра.

7.4 АКЦИИ КОИ ОБЕЗБЕДУВААТ ПОСЕБНА КОНТРОЛА НА ПРАВА

Нема акции кои даваат посебни права

7.5 ОГРАНИЧУВАЊЕ НА ГЛАСАЧКОТО ПРАВО

Нема ограничувања на гласачкото право.

7.6 ДОГОВОРИ НА АКЦИИ ОД ДРУШТВОТО

Друштвото нема сознание за какви било договори меѓу акционерите на Друштвото што подразбира ограничувања на пренос на акции.

7.7 ПРАВИЛА НА ИМЕНУВАЊЕ И ЗАМЕНА НА ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ И ИЗМЕНИ НА СТАТУТОТ КОИ ОТПАДУВААТ ОД ЗАКОНОТ 2190/1920

Не е применливо.

7.8 ОВЛАСТУВАЊА НА ОДБОРОТ ИЛИ ОДДЕЛНИ ЧЛЕНОВИ ВО ИЗДАВАЊЕТО НА НОВИ АКЦИИ ИЛИ КУПУВАЊЕТО НА СОПСТВЕНИ АКЦИИ

Не постојат соодветни овластувања.

7.9 ВАЖНИ ДОГОВОРИ КОИ СТАПУВААТ НА СИЛА, ИЗМЕНЕТИ ИЛИ ПРЕКИНАТИ СО ПРОМЕНА ВО КОНТРОЛАТА НА ДРУШТВОТО НА ПРЕЗЕМАЊЕ.

Не постои никаков договор.

7.10 ВАЖНИ ДОГОВОРИ СО ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ ИЛИ ВРАБОТЕНИТЕ ВО ДРУШТВОТО

Не постои никаков договор.

7.11 СОСТАВ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ

Вонредното собрание на акционери одржано на 09/10/2017, изгласа нов Одбор на директори, со следниот состав:

Одборот е основан како орган на следниот начин:

1. Христофорос Павлидис, неизвршен член, Претседател на одборот
2. Николаос Димарелис, неизвршен член
3. Теодорос Апостолопулос, неизвршен член
4. Периклис Николау, извршен член, главен извршен директор
5. Јасна Ажиевска Петрушева, извршен член
6. Зоран Пандев, независен неизвршен член

Во текот на 2017 година Мермерен Комбинат АД Прилеп има вршено исплата на примања на членовите на Одборот на директори по основ на надоместоци и по основ на плата и надоместоци во бруто вредности со пресметани и платени законски утврдените даноци и придонеси на сите лица кои ја извршувале функцијата и тоа:

- за примања на членовите на Одборот на директори исплатен е бруто износ од 22.517.357,00 денари.

8. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

	Побарувања	Обврски	Приходи	Набавки	Парични средства
31/12/2017 во Евра					
Stone Works Holding Coöperatief U.A. Netherlands	-	-	-	-	-
Stage Capital Management Ltd United Kingdom (период до 05/09/2017)	-	-	-	42,118	-
Pavlidis SA Marble – Granite Drama Greece (период од 05/09/2017)	-	339,576	1,202,991	-	-
Надоместоци за менаџментот	-	-	-	619,377	-
	-	339,576	1,202,991	661,495	-

	Побарувања	Обврски	Приходи	Набавки	Парични средства
31/12/2016 во Евра					
Stone Works Holding Coöperatief U.A. Netherlands	-	-	-	408,110	-
NBGI Private Equity London	-	-	172,574	49,552	-
Надоместоци за менаџментот	-	-	-	379,858	-
	-	-	172,574	837,520	-

9. ПРЕТСТАВНИШТВА

Во текот на 2017 година покрај седиштето, Друштвото имаше претставништво и во Атина кое беше затворено на 12/04/2018 година.

10. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА БИЛАНСОТ НА СОСТОЈБАТА

На 26 февруари 2018 година, Друштвото беше информирано дека Pavlidis S.A. Marble-Granite, сопствениците на уделите во капиталот на Stone Works Holding Coöperatief U.A. ("Stoneworks"), кој поседува 88.4% од акционерскиот капитал на Друштвото, им понуди на сопствениците на ELPIS (потврди од грчки депозитар) да им откупи 468,700 ELPIS по цена од 18.70 евра од ELPIS. При тоа беа купени 310,262 ELPIS кои претставуваат 6.62 % од акционерскиот капитал.

11. ПЛАНОВИ ЗА ТЕКОВНАТА ГОДИНА

2018 година се очекува да биде година на позитивни оперативен и финансиски перформанси.

12. КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ

Принципи на корпоративно управување кои ги следи Друштвото

Во годината на известување, друштвото ги остваруваше своите активности со две тела: Собрание на акционери и Одбор на директори.

Собранието на акционери на друштвото одржа една редовна седница во 2017 година. Тоа се одржа на 15 јуни 2017 година, на кое акционерите гласаа за и ги одобрија (1) финансиските извештаи и извештајот на независните ревизори за 2016 година, (2) годишната сметка за периодот 01 јануари до 31 декември 2016 година, (3) годишниот извештај на Одборот на директори за финансиската 2016 година, (4) усвојување на извештајот од внатрешниот ревизор за 2016 година, (5) распределбата на нето добивката од 2016 година, (6) назначување на овластен ревизор за финансиските извештаи на 2017 година.

За време на 2017 година беа одржани две вонредни собранија на акционери:

- На 24 април 2017 година на кое беа донесени следните одлуки:
 1. Одлука за измена на Статутот Друштвото, креирајќи посебна резерва исклучиво користена за зголемување на основната глевнина на Друштвото
 2. Одлука за пренос на премиите на емитирани акции на Друштвото во износ од € 4,135,552 во посебна резерва за зголемување на основната главнина на Друштвото
 3. Одлука за распределување на акумулираните добивки остварени до 31/12/2015 година на износ од 1 евро по акција
- На 09 октомври 2017 каде беа избрани нови членови на Одборот на директори (параграф 7,11).

Треба да се напомене дека во 2017 година Друштвото нема склучено големи трансакции како што се продажба на имотот над 20% од нето сметководствената вредност на вкупните средства или големи трансакции со заинтересирани страни со кои може да се појави конфликт на интереси.

Одборот на директори ги врши на своите должности во согласност со Законот за трговски друштва и Статутот на Друштвото, одржа редовно седници и ги презеде сите неопходни активности за да обезбеди правилно функционирање на Друштвото.

Опис на внатрешна контрола и внатрешни системи за управување

Внатрешна контрола: Одборот на директори е одговорен за разгледување на ефикасноста на системот на компанијата за внатрешната контрола. Внатрешниот ревизор ги поднесе соодветни извештаи навремено.

Кодот на деловно однесување: Компанијата одржува Код на деловно однесување и етика, вклучително и Политика за спречување на поткуп и корупција, која важи за сите вработени и е потпишана од страна на сите вработени.

Организациска структура: Постои јасна организациска структура, хиерархиска нареденост и на контрола на одговорностите. Надлежност на вработените се одржува преку строги политики за вработување и систем за оценување.

Улоги и одговорности: Постојат документирани ограничени одобрувања од страна на Одборот на директори за сите форми на плаќања, приходи, банкарски трансфери, како и други одговорности. Покрај тоа, постојат описи на работни места за сите позиции.

Систем за информации: Системот за информации е развиен за поддршка на процесот во донесување на одлуки во Друштвото.

Планирање и следење: Постои детален годишен и месечен буџет, кој беше подложен на соодветен надзор и одобрен од страна на Одборот на директори. Споредбите се направени помеѓу тековните, историските и буџетираните приходи, трошоци и клучните индикатори со соодветно детални објаснувања добиени за сите значајни разлики.

Систем за сметководствено управување: Поставен е детален систем за сметководствено управување кој обезбедува управување со индикатори за мерење на финансиско и оперативно работење. Детални менаџерски извештаи се подготвуваат месечно со цел да ја покријат секоја поголема област на бизнисот. Разликите помеѓу планот и претходно предвидените анализи се анализирани, објаснети и се делува врз нив. Како и редовните дискусии на Одборот, неделните состаноци се одржуваат со повисокиот менаџерски тим за да се разговара за ефикасноста.

Се што е погоре споменато поврзано со финансиската состојба на Друштвото, може да се најде во финансиските извештаи од 31 декември 2017 година.

Прилеп, 24 април 2018 година

ПРЕТСЕДАТЕЛ НА
ОДБОР НА ДИРЕКТОРИ

Христофорос Павлидис