

B. Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου Της εταιρείας MERMEREN KOMBINAT AD Prilep ("Εταιρεία") Της περιόδου από 01/01/2011 έως 30/06/2011

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά, χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην περίοδο και η επίδρασή τους στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο δεύτερο εξάμηνο της χρήσης.

I) ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

- Η μείωση του κύκλου εργασιών κατά 32,9% από την αντίστοιχη περίοδο του 2010 σε συνδυασμό με την οριακή αύξηση του μικτού κέρδους σε 68,9% επί του κύκλου εργασιών από 68,5% είχαν σαν αποτέλεσμα το μικτό κέρδος να ανέλθει σε € 4,5 εκατ. από € 6,7 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2010 δηλαδή μειώθηκε κατά 32,4%. Η απόδοση αυτή κατά κύριο λόγο οφείλεται στην αναστάτωση της εμπορικής λειτουργίας της Εταιρείας που προήλθε από την ανάκληση της αποκλειστικότητας της FHL στη διανομή των προϊόντων της Εταιρείας κατά την έναρξη της περιόδου (βλέπε πιο κάτω υπό «ΠΕΛΑΤΕΣ»).
- Τα έξοδα διοίκησης είναι οριακά αυξημένα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010, ενώ τα έξοδα διάθεσης έχουν μειωθεί σημαντικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010.
- Κυρίως λόγω της παραπάνω αναφερθείσας σημαντικής μείωσης του μικτού κέρδους, το αποτέλεσμα του οποίου μετριάστηκε εν μέρει από τη μείωση των εξόδων διανομής, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ("EBITDA") ανήλθαν σε € 4,1 εκατ. δηλαδή μειώθηκαν σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010 κατά 26,4%.
- Τα καθαρά κέρδη της περιόδου ανήλθαν σε € 3,4 εκατ.
- Ο τραπεζικός δανεισμός μειώθηκε κατά € 1,2 εκ. σε σχέση με την 31.12.2010.
- Τα ίδια κεφάλαια κατά την εν λόγω περίοδο ανήλθαν στο ποσό των € 27,0 εκατ. έναντι € 30,2 εκατ. την 31.12.2010.

II) ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΡΩΤΟΥ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2011

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2011, έλαβε χώρα η ανάκληση της αποκλειστικότητας διανομής των προϊόντων της Εταιρείας από την FHL (βλέπε πιο κάτω υπό «ΠΕΛΑΤΕΣ»).

III) ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ – ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές λόγω του ελέγχου από την ίδια των πηγών πρώτων υλών μέσω της αποκλειστικής εκμετάλλευσης των λατομείων που διαθέτει.

ΠΕΛΑΤΕΣ

Όπως ανακοινώθηκε δημοσίως την 22/2/2011, αναφορικά με τη σύμβαση διανομής που έχει υπογράψει η Εταιρεία τον Απρίλιο του 2009 (η "Σύμβαση") με την FHL Η. Κυριακίδης Μάρμαρα Γρανίτες Α.Β.Ε.Ε. ("FHL")

σχετικά με τη διεθνή διανομή των προϊόντων της Εταιρείας, η Εταιρεία έχει ασκήσει μια δυνατότητα που της παρέχεται από τη Σύμβαση βάσει της οποίας, για την εναπομείνασα διάρκεια ισχύος της Σύμβασης, η Εταιρεία δεν θα υπόκειται πλέον σε ορισμένους συμβατικούς περιορισμούς, περιλαμβανομένης ιδίως της υποχρέωσης αποκλειστικότητας για την πώληση των προϊόντων της μέσω της FHL. Τούτο κρίθηκε αναγκαίο διότι, κατά την πεποίθηση της Εταιρείας, η FHL παρέβαινε τις συμβατικές της υποχρεώσεις από τη Σύμβαση εις βάρος της Εταιρείας.

Σε συνέχεια των ανωτέρω η FHL, ως ενάγουσα, κοινοποίησε την 1^η Ιουλίου στην Εταιρεία, ως εναγόμενη, Αίτηση Διαιτησίας, με κύριο άξονά της δήθεν παραβάσεις από την Εταιρεία της Σύμβασης. Όχι μόνο η Εταιρεία μας δεν έχει παραβεί τους όρους της Σύμβασης αλλά, ως αναφέρεται ανωτέρω, η Εταιρεία μας έχει την πεποίθηση ότι η FHL παρέβη τη Σύμβαση. Η Εταιρεία μας προτίθεται να προασπίσει τα δικαιώματά της σθεναρά στο πλαίσιο της διαιτητικής διαδικασίας.

Εν όψει αυτών των εξελίξεων στην εμπορική σχέση της Εταιρείας με την FHL, η διοίκηση της Εταιρείας καταβάλει συντονισμένες προσπάθειες για την απευθείας πώληση των προϊόντων της στους τελικούς πελάτες και τη δημιουργία εναλλακτικών δικτύων διανομής και την ενίσχυση της εμπορικής λειτουργίας της. Οι προσπάθειες αυτές έχουν αρχίσει να αποδίδουν καρπούς και η εξομάλυνση της λειτουργίας πωλήσεων και διανομής αναμένεται να λάβει χώρα κατά τους επόμενους μήνες.

ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ

Για τη χρηματοδότησή της, η Εταιρεία συνεργάζεται με τοπικές τράπεζες και έχει συνάψει συμβάσεις σε ευρώ με κυμαινόμενο επιτόκιο. Τα μακροχρόνια δάνεια της Komercijalna Banka ad. αποπληρώνονται σταδιακά μέχρι το Μάιο του 2014.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

Η διοίκηση της Εταιρείας πραγματοποιείται από ομάδα έμπειρων στελεχών με καλή γνώση του αντικειμένου. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Εταιρείας, κατά την 30 Ιουνίου 2011 απασχολήθηκαν συνολικά 391 άτομα έναντι 386 ατόμων την 31 Δεκεμβρίου 2010.

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Η Εταιρεία λόγω και της φύσης της δραστηριότητας της τηρεί όλους τους από το νόμο επιβαλλόμενους περιβαλλοντικούς όρους και όρους υγιεινής και ασφάλειας στο χώρο εργασίας.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Συναλλαγματικός Κίνδυνος. Οι πωλήσεις της Εταιρείας διενεργούνται σχεδόν στο σύνολό τους σε ευρώ, οι δε δαπάνες διενεργούνται κατά κύριο λόγο σε δηνάρια. Εκτιμάται ότι η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς συναλλαγματικούς κινδύνους.

Επιτοκιακός Κίνδυνος. Ο κίνδυνος αυτός επηρεάζει τις μελλοντικές ταμιακές ροές και μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή των επιτοκίων στην αγορά. Η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο αυτό κυρίως σχετίζεται με το μακροπρόθεσμο δανεισμό της που έχει συναφθεί με βάση τα κυμαινόμενα επιτόκια του ευρώ.

IV) ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2011

Το 2011 αναμένεται να είναι μια περίοδος σχετικά ικανοποιητικής λειτουργικής και οικονομικής επίδοσης που κυρίως θα εξαρτηθεί από τα τελικά αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στον τομέα των πωλήσεων και της διανομής.

Όσα ανωτέρω αναφέρθηκαν σχετικά με την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, μπορούν να διαπιστωθούν από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30 Ιουνίου 2011.

Prilep, 20 Ιουλίου 2011

- Ο -

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Mark Richard Jacobson