

Cementarnica Usje AD - Skopje

Annual report,
Separate financial statements and
Separate annual account

For the year ended 31 December 2020

Cementarnica Usje AD - Skopje

Annual report,

For the year ended 31 December 2020

CEMENTARNICA USJE AD SKOPJE

ANNUAL REPORT 2020



Skopje, February 2021

Contents

1.	GENERAL	3
2.	SALES PERFORMANCE.....	3
3.	OPERATIONS	3
4.	HEALTH & SAFETY	3
5.	HUMAN RESOURCE AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY	4
6.	ENVIRONMENTAL	5
7.	OTHER INFORMATION.....	8
8.	CORPORATE GOVERNANCE	9

1. GENERAL

Cementarnica USJE AD Skopje (the “Company” or “USJE”) is incorporated in the Republic of North Macedonia with the registered address at Boris Trajkovski 94, Skopje.

The Company’s main activity is production and trade of cement, masonry cement, ready mix concrete, clinker and other related products.

2. SALES PERFORMANCE

Cement

Due to corona pandemic outbreak, the 2020 was very unpredictable and unique year for the economy. The first couple of months after the outbreak, all the activities got blocked and the scenarios were pessimistic. Later, in June-July period the construction activities re-commenced, trying to recuperate losses in the previous months and the demand for cement has increased. Thus, we ended up the year successfully, even better than the previous one, with increased sales of cement on the domestic market by 3.2% on the sold quantities compared to 2019. Exports to Kosovo remained at the same level, but we increased the sales on the Bulgarian market and finally the total sales of cement were higher for 3.2% on the sold quantities compared to 2019. Our market share of 74.9%, is slightly reduced compared to 76.5% in 2019. This is mainly due to increased import coming mainly from Bulgaria.

Nevertheless, the competitive fuel and electricity input price together with the increased sales have resulted with 18% increase in of our EBITDA compared to 2019.

Vertical Integration

In conditions of crisis with the pandemic of Covid-19, the sector for ready-mix concrete and aggregates this year again managed to generate solid EBITDA, which is very significant because it is generated in conditions of extremely high competition.

Sales of ready-mix concrete were approximately the same as the previous year or about 3.1% less compared to last year quantities and in terms of budgeted quantities, sales decreased by 14.6%.

Third-party sales of aggregates were significantly reduced compared to the previous year and in relation to the budgeted quantities, by about 54%.

3. OPERATIONS

During 2020 the kilns’ operation followed sales domestic and export demand patterns, while at the same time focusing on stocks, assets and working capital optimization. In 2020, USJE managed to substitute about 1.6% of the conventional solid fuel with alternative fuel (RDF and rice husk) which contributed to the improving of the fuel-mix cost. The specific fuel heat consumption (SFHC) was decreased compared to previous year. The electricity costs were decreased by 18,4% per ton of cement compared to budgeted ones, which was a result from the continuous optimization of the process parameters and better price on the market. All this contributed in decreasing CO2 emissions/ton cement. The clinker to cement ratio remained on a stable level with decreasing tendency.

4. HEALTH & SAFETY

Our focus in 2020 was to secure safe working conditions and protect our people from the Covid 19 virus pandemic. Working environment changes a lot and by proper and timely measures we closed 2020 with 55 employees affected by the virus and only one case of hospitalisation. All Covid 19 affected employees after recovery process are feeling well and are back to work. The management is committed to continuous development of the Company’s OH&S and strives for better OH&S performance results. Due to the

restriction measures related to Covid 19, our employees received 5.2 hrs/employee of H&S training, while contractors received 1.9 hrs/employee of H&S training which is lower than the target.

The external audits and state inspectorate confirmed the Company's compliance with OH&S regulation and standards.

This year we ended up with 2 insignificant LTIs, one of contractor, and one of our employees.

In 2020 we successfully completed the process of transition from OHSAS 18001 into the relevant ISO 45001 Occupational Health and Safety standard.

5. HUMAN RESOURCES AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Protecting our people under COVID-19 pandemic

From the emergence of the coronavirus pandemic, the Company developed operational strategy for time of crisis including sales, operations and budget scenarios. People organization and protection was the primary scope of management focus in proactive way, by providing medical protection to our employees, guidelines, special improved conditions for work, remote working and virtual meetings.

Human rights and employee welfare

- Usje introduced EthicsPoint, the TITAN Group platform for reporting work-related concerns with confidentiality via phone or on-line.
- In 2020 Usje introduced the Employee Assistance Program (EAP) that provides confidential consulting service to all employees and their families, with the aim to make available expert advice on legal, financial, personal, family, or work related issues, and to help enhance health, mental and emotional well-being and performance.
- Following in-depth analysis of the results of the Employee Engagement Survey, an Employee Survey Action Plan was prepared reflecting the observations and findings of the survey. Implementation will be carried out in 2021.
- Communication day was organized in February 2020, during which the Chief Executive Director presented the results of the Employee Survey and the action plan that will follow.

Communication

New Group Intranet "Connections"

A new internal Group platform "Connections" was launched in February 2020 that aims to inform, engage and support all our employees in their daily work. Specifically, Connections keeps us all informed through regular updates on significant Group and USJE issues.

New Company Website

In 2020 we created and launched a new Company website which you can already visit at www.usje.mk.

On the Company's website visitors can find out more about all our activities and commitments, sustainable development, health and safety at workplace, our commitment to environmental protection, as well as projects implemented with our products across the country.

Corporate social responsibility and Stakeholder engagement

USJE shares the Titan Group's CSR Vision and Policy and we aim to pursue at all times our business goals and create value in an ethical and socially responsible manner, being fully aligned with the UN Sustainable Development Goals (SDGs), while working with partners around the world to protect the environment, develop better products and raise industry standards.

Annual Sustainability Report

The Annual Sustainability Report contains information on our financial and non-financial performance and our enduring commitment to sustainability. This year's Report was assured by independent Business Assurance Company at Advanced Level of Communication on Progress according to UNGC criteria. The report was communicated with more than 100 stakeholders. We remain committed to supporting the 2030 Agenda for Sustainable Development, including global and local partnerships to achieve the Sustainable Development Goals (SDGs).

Materiality assessment process 2020-2025

Our sustainability strategy is based on a deep understanding of the material issues that affect our business and the people who rely on our work. In 2020, we conducted the Materiality Assessment for 2020-2025 prioritizing Company's material issues and the process combined opinion surveys with desk research, workshops and direct consultations with external stakeholders.

Company Open Days

In line with our strategic determination to be a transparent and open partner of all groups of stakeholders, USJE this year also organized three Plant Open Days, hosting different groups of stakeholders, among which environmental NGO's, governmental and local authorities, academia and students, media and citizens from the local community.

Other programs in cooperation with the community

- **Care for the health and well-being in the community**

To support public health and prevent the virus spread, we have provided medical equipment, which was in shortage to the Ministry of health and several university clinics. We have also offered supplies to the most vulnerable members of the communities, who have been mostly affected by the crisis.

Additionally, we have taken initiatives to help our local partners and contractors to sustain their business.

- **Youth Empowerment with Business-University Cooperation**

USJE provided expertise and resources for development of students from Faculty of Technology, Faculty of Architecture and Faculty of Mechanical engineering. Special emphasis was given to the RIS Alice project for sharing our expertise to international students on cement quality. In 2020 we employed 5 out of our nine interns in different departments. Aiming to support the employability of young talents by raising the level of quality education, every year USJE grants scholarships for postgraduate studies to the best applicants.

- **Partnering with Schools Project**

Following our long tradition for more than 10 years in row, USJE continued with the project for renovation of kindergartens and primary schools in the Municipality of Kisela Voda, aiming to improve the health and safety conditions for the youngest, as well as to improve the energetic-efficiency of the kindergarten.

6. ENVIRONMENTAL

As a part of TITAN Group, USJE is committed to sustainable development and continuous improvement of its environmental footprint. In March 2020, upon implementation of the overall transition procedure, the Ministry of Environment and Physical Planning has upgraded the existing A-IPPC Permit with adjustment Plan and transferred it into A-Integrated Environmental Permit for Cementarnica USJE AD Skopje. Activities related to protection of environment are incorporated in all our activities. In this context, some of the projects realized in the course of 2020 are listed below:

Green Belt

Within the project Green Belt, a total 50.016 plants were planted in year 2020, out of which 27.719 trees were planted on the final benches of the marl quarry, 888 trees were planted at the limestone quarry on Govrlevo, 8.000 trees were planted on quarry Varvara, 8500 plants (trees and bushes) were planted on quarry Ljubos, and 4909 plants (trees, flowers and bushes) were planted at the factory green areas. Increasing of the green areas, positively contributes for reducing of the fugitive dust and minimizing visual impacts to neighbouring residential buildings.

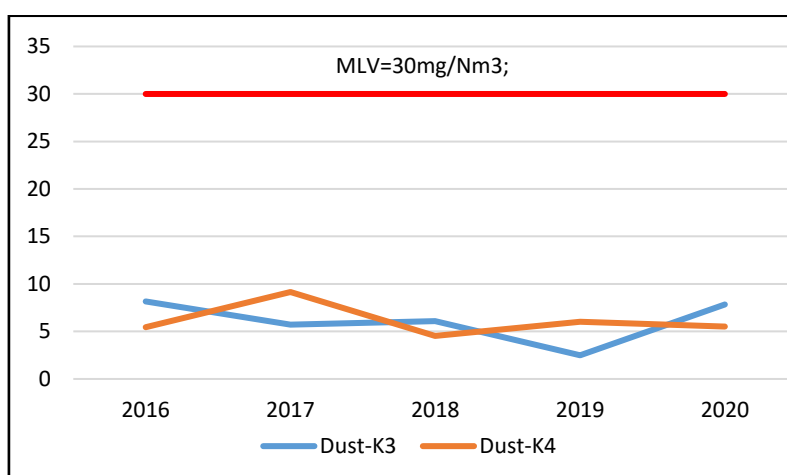
Noise minimization

The measured noise level at the monitoring points in the perimeter of the factory and quarries does not exceed the stipulated permissible limits. However, in 2019 in cooperation with the Faculty of Natural and Technical Sciences in Shtip, USJE conducted a second follow up Study for Noise minimization in the plant's vicinity, including revision of the Action Plan. During the year 2020 Usje implemented part of proposed actions for further noise minimization and similar activities will follow in year 2021 as well.

Air Emissions

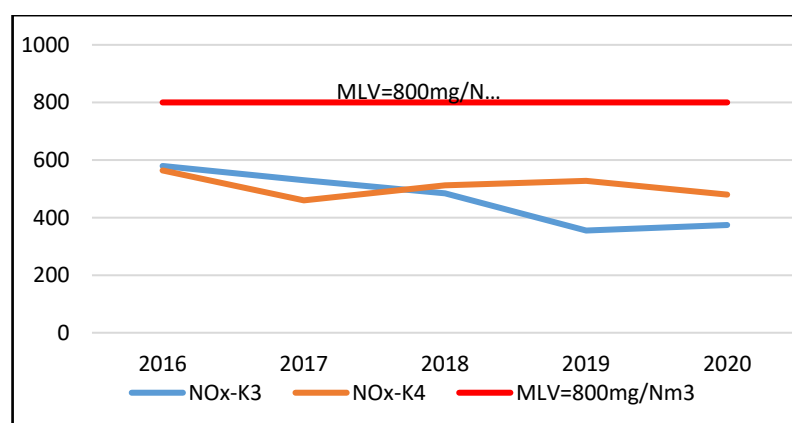
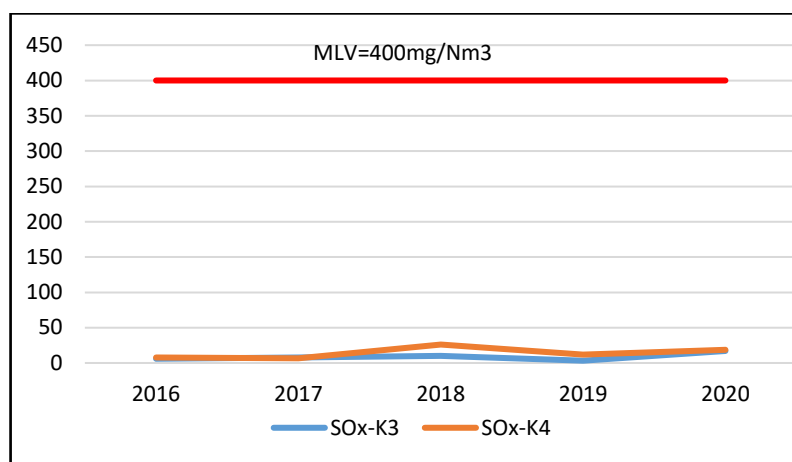
The monitoring of air emissions is a precondition for control and mitigation of the impacts from cement production on the environment. USJE employs an independent 24-hour-system for continuous monitoring of emissions, which enables it to closely monitor the emissions in real time and undertaking timely corrective measures. As a corporate socially responsible company, USJE regularly publishes the monthly air emissions reports on its webpage. Starting from year 2020, we are publishing air emission reports on a weekly basis. The same reports we are sending to the media, as well.

Annual average of air emissions from the main emission sources, are presented in the following graphs:



*MLV=50 mg/Nm³ – Maximum limit value according to national law for emissions

*MLV=30 mg/Nm³ – Maximum limit value accepted from USJE in the A-IPPC



Reducing the Emissions of Fugitive Dust

Following the Action Plan for minimization of fugitive dust emissions in USJE's Plant and quarries, the following activities comprising individual or combined measures were completed within the year 2020:

- Improvement of de-dusting on the loading places for bulk cement,
- Installation of new loading sleeves for better de-dusting for bulk cement,
- Improvement of the de-dusting systems in cement mills,
- Continuous monitoring and change of the auxiliary de-dusting filters,
- Renewal of access roads within the factory - continuous activity,
- Creating a green belt around the plant and quarries - continuous activity.

In compliance with the A-Integrated Environmental License for conformity with the operational plan, an independent authorized laboratory performed measurements of PM10 particles at the plant's perimeter. Again, it was confirmed that there is no direct correlation between the operations of USJE's Plant and the measured values of PM10 in the ambient air. These values mainly depend on the weather conditions.

Usage of Alternative Fuels

In 2018, USJE introduced a new, modern technology that allows replacement of a certain percentage of the conventional fossil fuels used for heating the kilns with alternative fuels. In February 2020, the Law on Waste Management was amended and the import of RDF/SRF was banned, so during the year we used only purchased RDF/SRF and rice husks from domestic market. In addition, we started collecting waste streams from domestic companies, which will be introduced as alternative fuel following the implementation of the necessary equipment. The utilisation of the alternative fuels is in line with the A-Integrated Environmental Permit. In this process, we use the best world practices, proven efficient technologies and equipment.

7. OTHER INFORMATION

USJE's Management is firmly committed to the continuing integration of the rules and practices into the Company's operations, which promote transparency, responsibility, reliability, sustainable development and corporate social responsibility in every aspect and field of activity of the Company and its entire network of relations with shareholders, employees, customers, suppliers, contractors and the society. Respectively, USJE discloses the following information:

1. USJE has two executive members of the Board of Directors ("BoD"), and that is the Chief Executive Director ("CED") and Executive Director, and 5 non-executive members from which 2 are independent.
2. The CED and the Executive Director are not receiving any earnings based on their membership in the BoD. The total income (salaries, other contributions, bonuses, insurance, and other receipts) of the executive members of the BoD and of the other members of the key personnel of the Company in 2020 is in amount of 98,201 thousand denars. None of the 5 non-executive members have earnings based on their membership in the BoD.

3. *Dividend Policy*

Based on the Company's dividend policy dividend is distributed annually, according to proposal on BoD and after approval of the Annual Shareholder's Assembly.

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

On 08 May 2020, the Annual Shareholder's Assembly adopted a Decision for distribution of dividend for the year ended 2019 in accordance with the Trade Companies Law. The dividend declared was in amount of MKD 1,330,530 thousand which consists of MKD 1,274,071 thousand profit from 2019, MKD 131,978 thousand unused reinvested profit from 2014 and MKD 78,183 unused reinvested profit from 2018. The remaining profit from 2019 in amount of MKD 153,702 thousand was reinvested in order to benefit from the new tax incentives available for such activities.

Declared and paid dividend in 2020 was MKD 2,360 per share, compared to 2019, which was at MKD 1,513 per share.

Additionally, on 11 November 2020, the Board of Directors brought a Decision for distribution of advanced dividend for the period January - September 2020 in accordance with the Law on Trade Companies. The dividend declared was in amount of MKD 1,135,461 thousand, or dividend per share in amount of MKD 2,014.

4. The sources of the Company's assets are its operating cash flow.
5. The financial results for 2020 are an integral part of the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2020.
6. Consequently, to the previous, a financial risk management policy was explained in detail in the Note 20 to the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2020.
7. Cementarnica USJE AD Skopje acquired 100% shares in Trade Company ID Company DOOEL import-export Kocani, which has one subsidiary in its full ownership - Company for non-metals OPALIT DOOEL v. Cheshinovo, Cheshinovo - Obleshevo, Republic of North Macedonia. With this transaction, Cementarnica USJE AD Skopje provided an alternative and long-term source for supply of one of the inputs in its production – pozzolana. The purchase price is in the gross amount of EUR 350,000.00 (three hundred and fifty thousand euros).

8. During 2020, all transactions with the interested parties are realized in the ordinary course of the business of the Company (Note 18 to the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2020).

8. CORPORATE GOVERNANCE

Respecting and protecting human rights is a vital part of USJE's approach to good corporate governance. In 2020 in Titan and Usje we introduced the Ethics Point, a platform for independent reporting unethical behaviour. Procedures to report grievances, incidents or issues related to TITAN's Code of Conduct, as well as Titan governance policies have been introduced since 2017 including: Anti-Bribery and corruption policy, Conflict of interest policy, Competition Law Compliance policy, Sanctions policy, Data protection policy and Information Security policy. In 2020 all key employees received training on all Titan governance policies.

Internal Audit's functions include monitoring implementation and compliance with the Company's Internal Regulation, Code of Conduct, the Statute and applicable laws and reporting to the Board of Directors any conflict of interest situations relating to the members of the Board of Directors or the Company's executives towards the Company's interests, as such situations may be identified in the frames of the internal audit.

In line with the TITAN Group's Fraud Risk Management program, Titan Compliance & Anti-Fraud Department conducted a follow-up audit on the action plan of the Fraud Risk Assessment Report in USJE, which was performed in April 2019. Based on the audit opinion, the anti-fraud controls framework is improved in most of the areas, reducing the residual fraud risk exposure to an acceptable level. The audit report confirmed that the Internal Control System is well-designed and appropriately manages underlying risks and ensures compliance with the statutory and internal framework in force.

Cementarnica Usje is a listed company on the official market of the Macedonian Stock Exchange AD Skopje in the sub-segment "mandatory listing". Pursuant to the Listing Rules of the Macedonian Stock Exchange, available on their website, Cementarnica Usje as a listed company on the sub-segment "mandatory listing", has no obligation to apply the principles contained in the Corporate Governance Code of the Macedonian Stock Exchange from June 2006, for the business year 2020.

Usje applies the principles of good corporate governance in accordance with the standards set out in the Law on Trade Companies. Cementarnica Usje has not adopted a special code for corporate governance, but it has adopted internal acts that regulate corporate governance and the way in which internal acts are made available.



Ioannis Paniaras

President of the Board of Directors

CEMENTARNICA USJE AD SKOPJE

Separate Statutory Financial Statements for 31 December 2020

Contents

Independent auditor's report.....	2
SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME.....	4
SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	5
SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS.....	6
SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	7
2.1 Basis of preparation.....	8
2.2 Summary of significant accounting policies	9
3. Revenue and expenses.....	24
4. Income tax expense	27
5. Earnings per share (EPS).....	28
6. Property, plant and equipment.....	29
7. Intangible Assets	31
8. Investment property.....	32
9. Exploration and evaluation assets	34
10. Inventories	35
11. Trade and other receivables.....	35
12. Cash and cash receivables	36
13. Share capital	37
14. Other reserves.....	38
15. Provision for employee benefits.....	39
16. Trade and other payables.....	42
17. Contingences and Commitments.....	42
18. Related party transactions	44
19. Expense by Nature.....	47
20. Financial risk management objectives and policies	47
21. Events after the reporting period	51



Independent auditor's report

To the Board of Directors and Shareholders of Cementarnica Usje AD Skopje

Report on the separate financial statements

We have audited the accompanying separate financial statements of Cementarnica Usje AD Skopje, which comprise the separate statement of financial position as of 31 December 2020, and the separate statement of comprehensive income, separate statement of changes in equity and separate statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the separate financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these separate financial statements in accordance with Accounting Standards applicable in the Republic of North Macedonia and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these separate financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on auditing applicable in the Republic of North Macedonia (the "Standards"). The Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the separate financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the separate financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the separate financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion

In our opinion, the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Cementarnica Usje AD Skopje as of 31 December 2020, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Accounting standards applicable in the Republic of North Macedonia.

Report on other legal and regulatory requirements

Annual report prepared by the Management in accordance with the requirement of the article 384 of the Company Law.

Management is also responsible for the preparation of the Annual accounts and Annual Report of Cementarnica Usje AD Skopje, which were approved by the Board of Directors.

As required by the Audit Law, we report that the historical information presented in the Annual Report prepared by Management of Cementarnica Usje AD Skopje in accordance with article 384 of the Company Law is consistent in all material respects with the financial information presented in the Separate Annual Accounts and audited Separate Financial Statements of Cementarnica Usje AD Skopje, as of 31 December 2020 and for the year then ended.



Petko Dimitrov
General Manager



Dragan Davitkov
Certified Auditor

PricewaterhouseCoopers Revizija DOO Skopje

1 April 2021
Skopje, Republic of North Macedonia

GENERAL INFORMATION

Chief Executive Director

Boris Hrisafov

Registered office

Boris Trajkovski 94
1000 Skopje
Republic of North Macedonia

Solicitors

Lawyer Office Polenak - external lawyer
Natasia Filipovska - external lawyer
Advocates partnership Cakmakova Advocates- external lawyers

Bankers

Komercijalna Banka AD - Skopje
Stopanska Banka AD - Skopje
NLB Banka AD - Skopje
Ohridska Banka AD - Skopje
ProCredit Banka AD - Skopje
Sparkasse Banka Makedonija AD - Skopje
Halkbanka AD - Skopje

Auditors

PricewaterhouseCoopers Revizija DOO - Skopje
Bul. 8 September 16, Hyperium Business Center, 2nd floor,
1000 Skopje
Republic of North Macedonia

SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2020

	Notes	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Sales	3a	4,552,417	4,517,948
Other revenue	3b	118,636	114,541
Cost of sales	3c	(2,644,523)	(2,955,103)
Gross profit		2,026,530	1,677,386
Other operating income	3d	122,287	97,253
Other operating expenses	3e	(215,912)	(150,558)
Selling and marketing expenses		(33,830)	(40,969)
Administrative expenses	3f	(221,543)	(194,300)
Operating profit		1,677,532	1,388,812
Finance income		3,232	10,098
Foreign exchange gains/(losses) net		7,145	(3,141)
Finance costs		(3,085)	(1,422)
Net finance income	3g	7,292	5,535
Profit before tax		1,684,824	1,394,347
Income tax expense	4	(161,620)	(120,276)
Profit for the year		1,523,204	1,274,071
Other comprehensive income			
<i>Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Investment Property revaluation surplus	8	15,800	10,605
Total comprehensive income for the year		1,539,004	1,284,676
Net profit for the period attributable to:			
Equity holder of the parent company		1,444,607	1,208,329
Non- controlling interest		78,597	65,742
		1,523,204	1,274,071
Earnings per share information:			
Basic, profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent company	5	2.70	2.26
Total Comprehensive income for the period attributable to:			
Equity holder of the parent company		1,459,591	1,218,387
Non - controlling interest		79,413	66,289
		1,539,004	1,284,676

**SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
at 31 December 2020**

	Notes	2020 MKD '000	2019 MKD '000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment "PPE"	6	2,490,645	2,453,521
Intangible assets	7	13,705	8,501
Investment properties	8	222,744	208,428
Investment in subsidiary		36,254	14,660
Exploration and evaluation assets	9	4,232	4,232
		2,767,580	2,689,342
Current assets			
Inventories	10	857,418	709,660
Trade and other receivables	11	423,260	315,801
Cash and short term deposits	12	662,771	1,602,417
		1,943,449	2,627,878
TOTAL ASSETS		4,711,029	5,317,220
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Share capital	13	1,747,730	1,747,730
Share premium		307	-
Retained earnings		387,743	1,274,071
Other reserves	14	573,413	557,613
Reinvested profit		940,166	996,625
		3,649,359	4,576,039
Non-current liabilities			
Provision for retirement benefits	15	49,438	45,979
Provision for rehabilitation of quarries		6,894	9,121
		56,332	55,100
Current liabilities			
Trade and other payables	16	961,726	636,809
Provision for unused holidays		4,496	10,072
Current portion of retirement benefit obligations	15	3,728	4,275
Income tax payable		30,887	34,482
Dividend payable		4,501	443
		1,005,338	686,081
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		4,711,029	5,317,220

Authorized on behalf of the Board of Directors on 24 February 2021:

Hrisafov Boris

Chief Executive Director

Nikos Mousouras

Finance Manager

Prepared by authorised accountant with certificate number 102615:

Barlekoska Gabriela

Head of Accounting

The accompanying notes from 8 to 51 are an integral part of these financial statements

SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2020

	Notes	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Cash flows from operating activities			
Profit before income taxes		1,684,824	1,394,347
<i>Adjustments for:</i>			
Gain, net on disposal of property, plant and equipment		-	(863)
Depreciation and amortization of PPE and Intangible assets		180,886	158,789
Actuarial losses/(gain), net		6,239	4,876
Interest cost, accretion on provision for retirement benefit obligations		1,617	-
Interest income		(3,232)	(10,098)
Correction of inventory stocks and Provision for obsolete inventory		49,484	4,701
Provision for unused holidays (net)		(5,576)	(67)
Fair value (gains)/losses		1,484	(12,395)
Interest expense and bank charges		1,468	1,422
Write off and provision for trade receivables		978	1,513
NBV of disposed and written off PPE		12	513
Operating profit before working capital changes		1,918,184	1,542,738
(Decrease)/Increase in trade and other receivables		(108,293)	179,554
Decrease in inventories		(197,243)	(1,900)
Increase in trade and other payables		317,896	83,602
Cash generated from operations		1,930,544	1,803,994
Interest expense and bank charges paid		(1,468)	(1,422)
Income tax paid		(165,215)	(79,102)
Net cash flows generated from operations		1,763,861	1,723,470
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(223,225)	(208,686)
Increase of participation in subsidiaries		(21,593)	-
Expenditures for exploration and evaluation assets		-	49
Proceeds from sale of property, plant and equipment		12	349
Interest income received		3,232	10,098
Net cash flows generated (used in) investing activities		(241,574)	(198,190)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid to group shareholders		(2,338,633)	(808,951)
Dividends paid to minority shareholders		(123,300)	(44,476)
Net cash flows (used) in financing activities		(2,461,933)	(853,427)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(939,646)	671,853
Cash and cash equivalents at 1 January		1,602,417	930,564
Cash and cash equivalents at 31 December	12	662,771	1,602,417

SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2020

	<i>Share capital</i>	<i>Share premium</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Other Reserves (Note 14)</i>	<i>Reinvested profit</i>	<i>Total</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
At 1 January 2020	1,747,730	-	1,274,071	557,613	996,625	4,576,039
Profit for the year	-	-	1,523,204	-	-	1,523,204
Other comprehensive income (See note 8)	-	-	-	15,800	-	15,800
Total comprehensive income	-	-	1,523,204	15,800	-	1,539,004
Dividends, net	-	-	(1,330,530)	-	-	(1,330,530)
Advanced dividend	-	-	(1,135,461)	-	-	(1,135,461)
Transfer to retained earnings	-	-	210,161	-	(210,161)	-
Reinvested profit	-	-	(153,702)	-	153,702	-
Share options	-	307	-	-	-	307
At 31 December 2020	1,747,730	307	387,743	573,413	940,166	3,649,359

On 08 May 2020, the General Assembly brought a Decision for distribution of dividend for the year ended 2019 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 1,330,530 thousand which consists of MKD 1,274,071 thousand profit from 2019, MKD 131,978 thousand reinvested profit from 2014 and MKD 78,183 unused reinvested profit from 2018. The remaining profit from 2019 in amount of MKD 153,702 thousand was reinvested to benefit from the new tax incentives available for such activities.

Additionally, on 11 November 2020, the Bord of Directors brought a Decision for distribution of advanced dividend for the period January - September 2020 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 1,135,461 thousand.

For the year ended 31 December 2019

	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Other Reserves (Note 14)</i>	<i>Reinvested profit</i>	<i>Total</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
At 1 January 2019	1,747,730	1,048,550	547,992	801,080	4,145,352
Profit for the year	-	1,274,071	-	-	1,274,071
Other comprehensive income (Note 8)	-	-	10,605	-	10,605
Total comprehensive income	-	1,274,071	10,605	-	1,284,676
De-recognised revaluation reserves (Note 8)	-	(984)	-	-	(984)
Dividends, net	-	(853,005)	-	-	(853,005)
Transfer to retained earnings	-	44,455	-	(44,455)	-
Reinvested profit	-	(240,000)	-	240,000	-
At 31 December 2019	1,747,730	1,274,071	557,613	996,625	4,576,039

The accompanying notes from 8 to 51 are an integral part of these financial statements

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

1. Corporate information

Cementarnica Usje A.D. Skopje (“the Company”) is incorporated in the Republic of North Macedonia with the registered address at Boris Trajkovski 94, Skopje.

The Company’s main activity is production and trade with cement, masonry cement, ready mix concrete, clinker and other related products. The main activity of the subsidiary in Bulgaria is support services for sale of cement on Bulgarian market. The main activity of the domestic subsidiary is production of mill products. The domestic subsidiary owns the Opalit DOOEL Csinovo which main activity is other mining activities and exploration of stones.

The Company is controlled by Titan Cement Netherlands B.V. registered in Netherlands, which has 94.84% shareholding in the Company. In 2019 there was change in Company’s ultimate parent. As of 31 December 2019 Company’s ultimate parent is Titan Cement International S.A. Belgium. Previous ultimate parent was Titan Cement Company S.A. - Greece.

Officially starting from 1 July 2013, Cementarnica Usje A.D. Skopje has become a listed company on the Macedonian Stock Exchange (under the sub-segment for mandatory listing). The listed companies has continuing obligations to publish all price sensitive information, information necessary for evaluating the current company’s condition.

The number of employees as of 31 December 2020 was 243 (31 December 2019: 245).

The Company financial statements for the year ended 31 December 2020 have been approved for issue by the Board of Directors on 24 February 2021. These financial statements are subject to approval from the Company’s Shareholders Assembly.

2.1 Basis of preparation

These financial statements are prepared, in all material respects, in accordance with the Companies Law (published in Official Gazette No. 28/04, 84/05, 25/07, 87/08, 42/10, 48/10, 24/11, 166/12, 70/13 119/13, 120/13, 187/13, 38/14, 41/14, 138/14, 88/15, 192/15, 6/16, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18 and 290/20) and Accounting Principles applicable in the Republic of Macedonia (“Macedonian GAAP”), which are in accordance to the new Rulebook of Accounting published on 29 December 2009 (Official Gazette of Republic of Macedonia 159/09, 164/10 and 107/11) effective from 1 January 2010. This Rulebook comprise the basic text of IFRS’s including SIC’s and IFRIC’s as issued by IASB at 1 January 2009.

In the period as of 31 December 2009 applicable standards were the International Accounting Standards published in Official Gazette of Republic of Macedonia which comprise the following:

- The revisions of International Accounting Standards, IAS 1 to IAS 39 were published on 30 December 2004, previously effective as of 5 November 1999. The effective date for all revised standards is January 1, 2005. In addition, International Accounting Standards, IAS 40 and IAS 41 were published with the effective date 1 January 2005.
- On 10 February 2005 International Financial Reporting Standard 1 was published. The effective date was set to 17 February 2005.
- On 29 December 2005 International Financial Reporting Standards, IFRS 2 to IFRS 7 were published. The effective date was set to 30 December 2005.

IFRS 9, IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13, IFRS 14, IFRS 15, IFRS 16, IFRS 17, IFRIC 18, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 21, IFRIC 22 and IFRIC 23 are not included in the Rule Book for Accounting and are not applied by the Company.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.1 Basis of preparation (continued)

The Company's financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for the investment property that have been measured at fair value. The Company's financial statements are presented in Macedonian Denars ("MKD") which is the Company's functional and presentation currency and all values are rounded to the nearest thousands ('000) except when otherwise indicated.

The Company as of 31 December 2020 has one foreign subsidiary, TROJAN CEM EOOD, Bulgaria with 100% holding and one domestic subsidiary ID Kompani Dooel import export Kocani with 100% holding which has one subsidiary in its full ownership, OPALIT DOOEL v. Cheshinovo - Obleshevo. Furthermore, on 28 July 2015, the Company has registered a new warehouse in the village of Orovnik (near Ohrid) for strategic presence of its products in the South Western part of the country. For the same purpose, dated on 03 August 2017 the Company has registered a new warehouse in Bitola and on 11 June August 2018 new warehouse in Strumica was also registered. The warehouse in Bitola was terminated in January 2018.

On 18 December 2017 the Company received Electricity trading license which raise certain responsibilities towards the State Regulatory Committee. In 2018 no activities related to the license raised up. In 2019 only one transaction related to trading of electricity.

The financial statements are prepared on accruals and going concern basis.

These are Separate Financial statements of the Company in which subsidiary is accounted at cost less any impairment in value.

The Company has also prepared consolidated financial statements in accordance with Accounting Principles applicable in the Republic of Macedonia for the company and its subsidiary (the 'Group'). In the consolidated financial statements, subsidiary have been fully consolidated. The consolidated financial statements can be obtained from Company or website of the Macedonian stock exchange.

Users of these separate financial statements should read them together with the group's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2020 in order to obtain full information on the financial position, results of operations and changes in financial position of the group as a whole.

2.2 Summary of significant accounting policies

a. Investment in subsidiary

Subsidiaries are all entities over which the Company has the power to govern the financial and operating policies, generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered when assessing whether the Company controls another entity.

The cost of an acquisition is measured as the fair value of assets given, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition. In the stand alone financial statements of the Company, investment in subsidiaries is presented at cost less any impairment in value. Distributions received in excess of accumulated profits from the investor are regarded as a recovery of investment and are recognized as a reduction of the cost of the investment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**At 31 December 2020****2.2 Summary of significant accounting policies (continued)****b. Operating segments**

Operating segments are components that engage in business activities that may earn revenues or incur expenses, whose operating results are regularly reviewed by the Management and for which discrete financial information is available. The Management is the person or group of persons who allocates resources and assesses the performance for the entity.

In the Company, the above described functions of the Management are performed by Board of the Directors of the Company. The internal reporting within the Company presented to the Board of Directors is on a Company level and as one operating segment. The decisions brought by the Board of Directors are based on received reports presented as one operating segment.

c. Comparatives

To provide more relevant information to the readers of the Financial Statements, during 2020 the Company made a change in presentation and classification of certain items in the Statement of Financial Position. Computer licenses in net book value of 13,705 thousand (2019: 8,501 thousand) have been reclassified from property, plant and equipment in intangible assets. To maintain the consistency with the current year presentation, last year comparatives have been adjusted accordingly. The change in the presentation and classification has no impact on the assets of the Company.

d. Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are recorded, on initial recognition in the reporting currency, by applying to the foreign currency amount the exchange rate between the reporting currency and the foreign currency at the date of the transaction. Monetary items of assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency spot rate of exchange ruling at the reporting date. All differences arising on the settlement of monetary items at rates different from those at which they were initially recorded in the period are recognised as income or expense for the period in which they arise.

The exchange rates used for translation at 31st December 2020 and 31st December 2019 were as follows:

Exchange rate:	31 December 2020 MKD	31 December 2019 MKD
EUR	61.69	61.49
USD	50.24	54.95

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

e. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated as follows:

- those assets acquired up to 31 December 1998, the revaluation under the previous GAAP at the date of transition of the Company to IFRS (1 January 2004) was accepted as deemed cost since the revaluation was broadly comparable to depreciated cost under IFRS adjusted to reflect changes in general price index.
- those assets acquired after 31 December 1998 are stated at historical cost, net of accumulated depreciation and / or accumulated impairment loss, if any.

Additions are recorded at cost. Cost represents the prices by suppliers together with all costs incurred in bringing new property, plant and equipment into use.

Items of property, plant and equipment that are retired or otherwise disposed of are eliminated from the statement of financial position, along with the corresponding accumulated depreciation. Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount. These are included in the profit or loss.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the Profit or Loss during the financial period in which they are incurred.

Depreciation of property, plant and equipment, with exception of quarries, is designed to write off the cost or valuation of property, plant and equipment on the straight-line basis over their estimated useful lives. The principal depreciation rates in use are:

Buildings	2.5 -10%
Equipment	5 - 25%

Land is stated in the statement of financial position at cost less impairment and is not depreciated as it is deemed to have an infinite life, except quarries which are depreciated on a depletion basis.

This depletion is recorded as the material extraction process advances based on the unit of production method. The asset's methods of depreciation, useful lives and residual values are reviewed at each financial year end.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

f. Investment property

Investment property, comprising of land, production premises with business offices and construction object - restaurant and cafeteria room, is held for long-term rental yields and is not occupied by the Company. The investment properties are stated at fair value, which reflects the market conditions at the reporting date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in the profit or loss in the period in which they arise, including the corresponding tax effect. Fair values are determined based on valuation performed by independent valuer using the income method and the market comparison method as primary valuation methods which are generally accepted in European valuation practice.

Investment properties are derecognized either when they have been disposed of or when they are permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from their disposal. The difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset is recognized in the income statement in the period of de-recognition.

Transfers are made to or from investment property only when there is a change in use. For a transfer from investment property to owner-occupied property, the cost for subsequent accounting is the fair value at the date of change in use.

If owner-occupied property becomes an investment property, the Company's accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use. Any difference at that date between the carrying amount of the property in accordance with IAS 16 and its fair value is treated in the same way as a revaluation in accordance with IAS 16.

g. Exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditure for each area of interest (geographically specific to the concession, permit or mining license granted) is carried forward as an asset if a decision has been made that a mining operation is economically feasible and can be developed for commercial production. At the end of the reporting period, these costs include costs of acquisition of rights to explore. All other exploration and evaluation expenditures are charged to the profit or loss as incurred.

Administrative and general expenses relating to exploration and evaluation activities are expensed as incurred.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

h. Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement

(i) Financial assets

Initial recognition

Financial assets within the scope of IAS 39 are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition. All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Company commits to purchase or sell the asset.

The Company's financial assets include cash and short-term deposits, trade and other receivables, and short term loans.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. This category includes derivative financial instruments not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IAS 39. Derivatives, including separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Financial assets at fair value through profit and loss are carried in the statement of financial position at fair value with changes in fair value recognized in finance income or finance costs in the income statement. The Company has not designated any financial assets upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

h. Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)

(i) Financial assets (continued)

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such financial assets are measured at amortized cost using the effective interest rate method (EIR). The gains and losses are recognized in the income statement in the moment when the loans and receivables are reversed or when the value is decreased due to impairment, and through the amortization process.

Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities are classified as held-to maturity when the Company has the positive intention and ability to hold it to maturity. After initial measurement, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method. This method use effective interest rate which accurately discounts the estimated future cash flows through the use full life of the financial asset to net financial value of the financial asset. The gains and losses are recognized in the income statement in the moment when the investments are reversed or when the value is decreased due to impairment, and through the amortization process.

The Company did not have any investments held to maturity during the period ended 31 December 2020 and the year ended 31 December 2019.

Available-for-sale financial investments

Available-for-sale financial investments are non-derivative financial assets which are determinate as available for sales or aren't classified in the previous three categories. After initial measurement, available-for-sale financial investments are measured at fair value with unrealized gains or losses recognized as other comprehensive income in the available-for-sale reserve until the investment is derecognized, at which time the cumulative gain or loss is recognized in other operating income, or determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified to the statement of profit or loss.

The Company did not have any available-for-sale financial investments during the period ended 31 December 2020 and the year ended 31 December 2019.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and either (a) the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

h. Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)

(i) Financial assets (continued)

Impairment of financial assets

The Company assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

An impairment loss in respect of financial assets measured at amortized cost is calculated as the difference between its carrying amount, and the present value of the estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate. Individually significant financial assets are tested for impairment on an individual basis. The remaining financial assets are assessed collectively in groups that share similar credit risk characteristics. All impairment losses are recognized in the income statement.

An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognized. For financial assets measured at amortized cost, the reversal is recognized in profit or loss.

(ii) Financial liabilities

Initial recognition

Financial liabilities within the scope of IAS 39 are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition. All financial liabilities are recognized initially at fair value and in the case of loans and borrowings, plus directly attributable transaction costs.

The Company's financial liabilities include trade and other payables.

Subsequent measurement

The measurement of financial liabilities depends on their classification as presented below.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

h. Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. This category includes derivative financial instruments entered that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IAS 39. Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in profit and loss.

The Company has not designated any financial liabilities upon initial recognition as at fair value through profit or loss.

Loans and borrowings

After initial recognition, interest bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in profit and loss when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process.

Derecognition

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the profit or loss.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

h. Financial instruments - initial recognition and subsequent measurement (continued)

(ii) Financial liabilities (continued)

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

i. Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined by the weighted average method. The cost of finished goods and work in progress comprises raw materials, direct labour, other direct costs and related production overheads, excluding distribution costs and administrative expenses. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

Tools and consumable stores are written-off 100% when consumed.

j. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, the giro account and deposits held at call with banks with original maturities of up to three months or less.

k. Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

l. Share-based, long-term, incentive plan

Share-based compensation benefits are provided to members of senior management via Group share schemes that cover several subsidiaries. Currently, the Group has the following schemes: 1) the share options plans (2014 and 2017) and 2) the long-term incentive plan introduced in 2020, which concerns share awards.

A Group share-based payment transaction is classified from the perspective of each reporting Company, rather than by making a single classification determination that is applicable to all Group Companies. The Company participates in the 2020 long-term incentive plan, which is classified as cash-settled in the financial statements of the Group, but it is classified as equity-settled in the Company's separate financial statements, as the Company has no obligation to settle the award. Consequently, it recognises the fair value of the awards as an employee benefits expense in profit or loss, with a corresponding increase in equity.

The total amount to be expensed is determined by reference to the fair value of the awards granted, which is based on the parent's share price on grant date. The total expense is recognised over the vesting period, which is the period over which the specified service conditions are to be satisfied. At the end of each period, the Company revises its estimates of the number of awards that are expected to vest based on the specified vesting conditions and forfeiture rate. It recognises the impact of the revision to original estimates, if any, in profit or loss, with a corresponding adjustment to equity.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

m. Taxation

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

Current income tax

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date in the countries where the company and its subsidiaries operate and generate taxable income. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax

Deferred income tax is recognised on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognised if they arise from the initial recognition of goodwill; deferred income tax is not accounted for if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss.

Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised. Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

n. Employee benefits

Pension obligations

The Company, in the normal course of business, makes payments on behalf of its employees for pensions, health care, employment and personnel tax which are calculated according to the statutory rates in force during the year, based on gross salaries and wages. Food allowances travel expenses and holiday allowances are also calculated according to the local legislation. The Company makes these contributions to the Government's health and retirement funds. The cost of these payments is charged to the profit or loss in the same period as the related salary cost.

The Company does not operate any other pension scheme or post-retirement benefits plan and consequently, has no obligation in respect of pensions.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**n. Employee benefits (continued)***Termination and retirement benefits*

Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement date or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognises termination benefits when it is demonstrably committed to either terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal or to provide termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy.

Pursuant to the Company's signed collective bargaining agreements the Company is obligated to pay retirement benefits in an amount equal to six average republic salaries and between one and three average republic salaries to be paid out as a jubilee anniversary award. The number of average republic salaries for jubilee anniversary awards corresponds to the total number of years of service of the employee as presented in the table below:

Total number of Service Years	Number of Wages
10	1
20	3
30	3
35 (women)	3
40 (men)	3

The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the Project Unit Credit Method. According to the model, the probability of the cash outflow is estimated by calculating probabilities of three decrements: death, invalidity and turnover rate. The probability table is constructed by using assumptions about the probability of death of the employee up to the date when he/she should retire, the probability that the employee will retire earlier due to invalidity and the probability that the employee will terminate the service in the Company before the date when he/she should retire. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using the discount rate from the yields on the government bonds issued in Macedonia in 2020 and classified by maturity.

Employee's children scholarships

Starting from 31 December 2009, included in the actuarial calculation of defined benefits are allowances for scholarships of Company employees children attending graduate or post graduate studies and for diseased employee children that are attending secondary school.

Additional benefits at retirement

Starting from 31 December 2013, the actuarial calculation of defined benefits has been supplement with calculation of the present value of the newly introduced long term benefit for certain category of employees - additional benefits at retirement. The calculation is made on the basis of the average parameters of the mentioned population and total expected amount for payment, delivered by the enterprise.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to profit or loss in the period in which they arise.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

o. Provisions

Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The provisions comprise of provision for retirement benefits, jubilee awards, scholarships and provision for rehabilitation of quarries. Provisions are not recognised for future operating losses.

Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognised even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be small.

Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation using a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the obligation. The increase in the provision due to time values is recognized as interest expense.

p. Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and other sales taxes or duty. The following specific criteria must also be met before revenue is recognized:

Sales of goods

Revenue from the sale of goods is recognised when significant risks and rewards of ownership of the goods are transferred to the buyer.

Rendering of services

Fees from services provided are recognized over the period in which the services are rendered and accepted by the buyer.

Interest income

The interest relates to time deposit are accounted for at the expired date of time deposit.

Rental income

Rental income arising from operating leases on investment properties is accounted for on a straight line basis over the lease terms.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

q. Leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

r. Dividends distribution

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

s. Events after the reporting period

Events after the reporting period, which provide evidence of conditions that exist as of the reporting date, are treated as adjustable events in these financial statements. Those that are indicative of conditions that arose after the reporting date have been treated as non-adjustable events.

t. Financial risk management

Accounting estimates and assumptions

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are addressed below.

Provisions for environmental restoration

Companies that operate quarries and processing sites are required to restore these quarries and processing sites at the end of their producing lives to a condition that is in line with the prevailing environmental legislation of the country in which the Company operates (to restore the land within 3 years after the closure of the mine site), to the level acceptable to the relevant authorities and to the level that is consistent with the Company's environmental policies and practices.

The provision for environmental restoration reflects the present value of the expected future restoration costs that are expected to be incurred for the areas that have been disturbed at the reporting date. The provision is determined as present value of expected future cash outflows to be incurred for sites rehabilitation. This includes determination of the amount based on rehabilitation project, discount rate and expected inflation rates. The provision is re-measured at every reporting date and is adjusted to reflect the present value of the future expenses required to fulfil the obligation.

The present value of estimated restoration costs (that is, original estimation as well as changes in the accounting estimates) are charged to the profit or loss unless they relate to property, plant and equipment that is on the site, in which case the costs are included within property, plant and equipment and depreciated over the useful life of the related item of property, plant and equipment.

Any change in the net present value of the environmental provision due to the passing of time is included in finance costs in the profit or loss.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

t. Financial risk management (continued)

Pension benefits

The present value of the pension obligations depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the net cost (income) for pensions include the discount rate. Any changes in these assumptions will impact the carrying amount of pension obligations.

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each year. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the pension obligations. In determining the appropriate discount rate, the Company considers the discount rate of the Central Bank of Republic of North Macedonia due to the absence of the market of high quality corporate bond or government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating to the terms of the related pension liability.

Other key assumptions for pension obligations are based in part on current market.

Fair value of financial instruments

Cash and cash equivalents, trade receivables and other current financial assets mainly have short term maturity. The nominal value less estimated loss due to impairment of assets and payables with maturity less than one year is approximates their fair value. Financial liabilities included in the category Trade and other payables mainly have short term maturity. For this reason, their carrying amounts at the reporting date approximate their fair values. The fair value of the long-term financial liabilities is determined by using discounted cash-flow valuation technique.

u. Determination of fair values

A number of the Company's accounting policies and disclosures require the determination of fair value, for both financial and non-financial assets and liabilities.. Where applicable, further information about the assumptions made in determining fair values is disclosed in the notes specific to that asset or liability.

2.3 Critical accounting estimates and judgments

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

2.3 Critical accounting estimates and judgments (continued)

a. Critical accounting estimates and assumptions

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The most critical estimates and assumptions are discussed below.

(i) Useful lives of assets

The determination of the useful lives of assets is based on historical experience with similar assets as well as any anticipated technological development and changes in broad economic or industry factors. The appropriateness of the estimated useful lives is reviewed annually, or whenever there is an indication of significant changes in the underlying assumptions.

Further, due to the significant weight of depreciable assets in Company's total assets, the impact of any changes in these assumptions could be material to Company's financial position, and results of operations. If depreciation cost is decreased/increased by 1%, this would result in change of annual depreciation expense of approximately 1,809 thousand denars (2019: 1,588 thousand denars).

(ii) Potential impairment of property, plant and equipment and intangibles

The Company is assessing the impairment of identifiable property, plant, equipment and intangibles whenever there is a reason to believe that the carrying value may materially exceed the recoverable amount and where impairment in value is anticipated. The recoverable amounts are determined by value in use calculations, which use a broad range of estimates and factors affecting those.

Among others, the Company typically considers future revenues and expenses, macroeconomic indicators, technological obsolescence, discontinuance of operations and other changes in circumstances that may indicate impairment. If impairment is identified using the value in use calculations, the Company also determines the fair value less cost to sell (if determinable), to calculate the exact amount of impairment to be charged (if any). As this exercise is highly judgmental, the amount of potential impairment may be significantly different from that of the result of these calculations.

(iii) Impairment of trade and other receivables

The Company calculates impairment for doubtful accounts based on estimated losses resulting from the inability of its customers to make required payments as explained in section for financial assets.

(iv) Provisions

Provisions in general are highly judgmental, especially in the cases of legal disputes. The Company assesses the probability of an adverse event as a result of a past event to happen and if the probability is evaluated to be more than fifty percent, the Company fully provides for the total amount of the liability. The Company is rather prudent in these assessments, but due to the high level of uncertainty, in some cases the evaluation may not prove to be in line with the eventual outcome of the case.

(v) Fair value of investment property

The investment properties are stated at fair value, which reflects the market conditions at the reporting date. Fair values are determined based on annual valuation performed by independent value using the income method and the market comparison method as primary valuation methods which are generally accepted in European valuation practice.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

3. Revenue and expenses

a. Sales

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Domestic market	3,125,431	3,039,976
Foreign market	1,426,986	1,477,972
	4,552,417	4,517,948
<i>Domestic market</i>		
Income from cement	2,676,625	2,565,314
Others	448,806	474,662
	3,125,431	3,039,976
<i>Foreign market</i>		
Income from cement	1,163,823	1,049,174
Others	263,163	428,798
	1,426,986	1,477,972

Other revenues consist of sales of Pet coke and coal, limestone, RMC and sand.

b. Other revenues

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Transport of cement	115,882	114,018
Others	2,754	523
	118,636	114,541

c. Cost of sales

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Production costs	1,919,278	2,092,397
Cost of traded goods	420,730	543,499
Depreciation	168,363	149,062
Distribution expenses	163,149	154,128
Inventory change	(26,997)	16,017
	2,644,523	2,955,103

Production cost consist of kiln fuel, electricity, raw materials, concession fee and other variable cost. Fixed costs which consist of cost of salaries and other benefits, contract labors, security services, cost for quality test and other fixed cost such as cost for calibration, intellectual services etc are also included in production costs.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

3. Revenues and expenses (continued)

d. Other operating income

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Revenues from sold materials	55,951	24,688
Rent income	17,420	15,226
Others	48,916	57,339
	122,287	97,253

Others in amount of 48,916 thousand denars includes mainly stock count surpluses recognised during inventory count as of 31 December 2020 and re-invoicing of cost for business premises.

e. Other operating expenses

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Sales support fee	60,696	65,558
Cost of sold materials	54,949	23,453
Others	100,267	61,547
	215,912	150,558

Other expenses consist mainly of waste, spoilage, obsolescence, and shortage of goods as well as write off for obsolete inventory recognized during the inventory count as of 31 December 2020 etc.

f. Administrative expenses

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Technical support and know-how services	122,588	88,277
Promotion and advertisement	14,834	26,559
Depreciation	10,088	7,438
Other expenses	74,033	72,026
	221,543	194,300

Technical support and know-how services consist of provided technical support and know-how services as well as audit and legal fees. More specifically, technical support and know-how services refers to engineering & technology services, procurement, finance services, information technology, legal services, human resources, corporate and social responsibility, corporate communications services etc.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

3. Revenues and expenses (continued)**f. Administrative expenses (continued)**

Other administrative expenses consist of salaries and related expenses, accommodation, IT and telecoms, car expenses, provision for staff leaving indemnities and retirement benefit obligation etc.

g. Net Finance income

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>
Interest income	3,232	10,098
Bank charges	(1,414)	(1,247)
Interest cost, accretion on provision for retirement	(1,617)	-
Interest expense	(54)	(175)
Net foreign exchange gains/(losses)	7,145	(3,141)
	<u>7,292</u>	<u>5,535</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

4. Income tax expense

The income tax expense comprises of:

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Current Income tax	161,620	120,276
	161,620	120,276

As of 31 December 2019, the tax on non-deductible expenses is as follows:

	2019 MKD '000
Net profit before income tax	1,394,347
At statutory income tax rate of 10%	139,435
<i>Tax on non-deductible expenses:</i>	7,204
Other compensations to the employees	3,342
Donations in sport activities	1,018
Entertainment	900
Scholarship	496
Sponsorship and donations	356
Write-off and provision for bad and doubtful debts	247
Expenses not related to the main activities	272
Penalties and Withholding tax	5
Other	568
<i>Less:</i>	
Reinvested profit	(16,182)
Donations in sport activities	(10,181)
	120,276
Effective interest rate	8.6%

As of 31 December 2020, the tax on non-deductible expenses is as follows:

	2020 MKD '000
Net profit before income tax	1,684,824
At statutory income tax rate of 10%	168,482
<i>Tax on non-deductible expenses:</i>	8,540
Other compensations to the employees	2,465
Depletion of quarry	400
Entertainment	623
Scholarship	794
Sponsorship and donations	173
Write-offs and provision for bad and doubtful debts	2,871
Penalties and Withholding tax	1
Expenses not related to the main activities	944
Not collectable loans	269
<i>Less:</i>	
Tax credit for collected loans	(32)
Reinvested profit	(15,370)
	161,620
Effective interest rate	9.6%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

4. Income tax expense(continued)

The periods that remain open to review by the tax authorities with respect to tax liabilities is 5 to 10 years, starting from the date of the submitted tax report. The taxation system is undergoing continual revision and amendment. However, there are still difference interpretation of the fiscal legislation. The tax authorities may have different approaches to certain issues in different circumstances and assess additional tax liabilities together with additional payment interest and penalties. The management of the Company also considers that the tax liabilities presented in these financial statements are fairly stated. Although, the Transfer Pricing Study for period ended 31 December 2020 has not been finished yet, the management of the Company estimates that there will not be a material impact on the result taking into consideration the Transfer Pricing study for 2019 and considering that in 2020 there were some new transactions.

The profit tax law has been amended and came into force starting from 1 January 2019, valid for the fiscal year 2019. Mainly changes relate to spreading the non-deductible expenses category, changes on the tax treatment of the depreciation and changes in the transfer pricing provisions. Referring the non-deductible expenses, the bonus expenses (payments) above the maximum base for calculation and payment of social contributions will be treated as non-deductible expense. The depreciation expense is treated as tax deductible if the expense is calculated within the statutory prescribed depreciation rates and rules. These rates and rules are defined in the Guidelines for depreciation which was enacted the end of 2019 with application as of 1 January 2019. Calculated depreciation expense above tax allowable amount is treated as non-deductible amount in the Annual Profit Tax Return. In addition, at the end of 2019 Profit Tax law was amended, allowing companies to use Tax credit in the future periods up to the amount of depreciation treated as non-deductible amount in the previous tax periods. For the part of the changes regarding transfer pricing the Company has obligation to report for transfer pricing 2020 latest by 15 March 2021.

5. Earnings per share (EPS)

Basic EPS amounts are calculated by dividing the profit for the year attributable to ordinary equity holders of the ultimate parent by the weighted average of ordinary shares outstanding during the year.

The following reflects the outcome and share data used in the basic EPS computations

	<i>31 December 2020</i>	<i>31 December 2019</i>
Profit attributable to ordinary equity holders:		
Continuing operations	1,523,204	1,274,071
Profit attributable to ordinary equity holders	1,523,204	1,274,071
 Total comprehensive income attributable to ordinary equity holders:		
Continuing operations	1,539,004	1,284,676
Total comprehensive income attributable to ordinary equity holders	1,539,004	1,284,676
 Weighted average number of ordinary shares for basic EPS	563,784	563,784

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

6. Property, plant and equipment

	<i>Land and Buildings MKD '000</i>	<i>Equipment MKD '000</i>	<i>Construction in progress MKD '000</i>	<i>Total MKD '000</i>
Cost				
At 1 January 2020	3,610,773	4,775,460	232,878	8,619,111
Additions	232	-	216,649	216,881
Transfers from Construction in Progress	62,969	210,924	(273,893)	-
Transfer to Investment Property	(1,184)	-	-	(1,184)
Transfer to Intangible Assets	-	(2,106)	-	(2,106)
Disposals and write offs	-	(3,993)	-	(3,993)
At 31 December 2020	<u>3,672,790</u>	<u>4,980,285</u>	<u>175,634</u>	<u>8,828,709</u>
Depreciation				
At 1 January 2020	2,226,875	3,938,715	-	6,165,590
Charge for the period	36,651	143,386	-	180,037
Transfer to Investment Property	(1,184)	-	-	(1,184)
Transfer to Intangible Assets	-	(2,399)	-	(2,399)
Disposals and write offs	-	(3,980)	-	(3,980)
At 31 December 2020	<u>2,262,342</u>	<u>4,075,722</u>	<u>-</u>	<u>6,338,064</u>
Net book value at 31 December 2020	<u>1,410,448</u>	<u>904,563</u>	<u>175,634</u>	<u>2,490,645</u>
Net book value at 1 January 2020	<u>1,383,898</u>	<u>836,745</u>	<u>232,878</u>	<u>2,453,521</u>

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

6. Property, plant and equipment (continued)

	<i>Land and Buildings MKD '000</i>	<i>Equipment MKD '000</i>	<i>Construction in progress MKD '000</i>	<i>Total MKD '000</i>
Cost				
At 1 January 2019	3,543,174	4,640,393	313,495	8,497,062
Additions	18,972	-	189,396	208,368
Transfers from Construction in Progress	49,373	220,640	(270,013)	-
Transfer from Investment Property	1,063	-	-	1,063
Transfer to Investment Property	(790)	-	-	(790)
Investment in Property held by other	319	-	-	319
Transfer to Intangibles assets	-	(21,372)	-	(21,372)
Disposals and write offs	(1,338)	(64,201)	-	(65,539)
At 31 December 2019	3,610,773	4,775,460	232,878	8,619,111
Depreciation				
At 1 January 2019	2,198,859	3,886,550	-	6,085,409
Charge for the period	30,066	128,723	-	158,789
Transfer from Investment Property	78	-	-	78
Transfer to Investment Property	(790)	-	-	(790)
Transfer to Intangibles assets	-	(12,871)	-	(12,871)
Disposals and write offs	(1,338)	(63,687)	-	(65,025)
At 31 December 2019	2,226,875	3,938,715	-	6,165,590
Net book value at 31 December 2019	1,383,898	836,745	232,878	2,453,521
Net book value at 1 January 2019	1,344,315	753,843	313,495	2,411,653

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

7. Intangible Assets

	<i>Licences MKD '000</i>	<i>Construction in progress MKD '000</i>	<i>Total MKD '000</i>
Cost			
At 1 January 2020	21,372	-	21,372
Additions	-	6,345	6,345
Transfers from Construction in Progress	6,345	(6,345)	-
Transfer from Property, Plant and Equipment	2,106		2,106
At 31 December 2020	29,823	-	29,823
Depreciation			
At 1 January 2020	12,871	-	12,871
Charge for the year	848	-	848
Transfer from Property, Plant and Equipment	2,399	--	2,399
At 31 December 2020	16,118	-	16,118
Net book value at 31 December 2020	13,705	-	13,705
Net book value at 1 January 2020	8,501	-	8,501

	<i>Licences MKD '000</i>	<i>Construction in progress MKD '000</i>	<i>Total MKD '000</i>
Cost			
At 1 January 2019	15,400	-	15,400
Additions	-	5,972	5,972
Transfers from Construction in Progress	5,972	(5,972)	-
At 31 December 2019	21,372	-	21,372
Depreciation			
At 1 January 2019	10,448	-	10,448
Charge for the year	2,423	-	2,423
At 31 December 2019	12,871	-	12,871
Net book value at 31 December 2019	8,501	-	8,501
Net book value at 1 January 2019	4,951	-	4,951

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

8. Investment property

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Opening balance at 1 January	208,428	187,396
Gain/(losses), net from fair value adjustment	(1,484)	11,411
Revaluation reserves from fair value re-measurement	15,800	10,605
De-recognising revaluation reserves from fair value re-measurement	-	(984)
Closing balance at period/year end	222,744	208,428

The investment properties are stated at fair value, which reflects the market conditions at the reporting date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in the profit or loss in the period in which they arise, including the corresponding tax effect. Fair values are determined based on annual valuation performed by independent value using the income method and the market comparison method as primary valuation methods which are generally accepted in European valuation practice.

Investment property principally comprise of land, production premises and construction object - restaurant, cafeteria room which is held for long-term rental yields and is not occupied by the Company.

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Rental income derived from investment properties	17,420	15,226
Profit arising from investment properties carried at fair value	17,420	15,226

During 2020, the Company changed the use of part of building from owner-occupied to investment property. Prior to this reclassification, they were carried in the Company's statement of financial position at cost less any accumulated depreciation for building.

As of 31 December 2020, the Company revalued its investment property on the basis of a valuation performed by an independent valuer, Grant Thornton Consulting Doo Skopje, who holds a recognized and relevant professional qualification and has recent experience in the location and category of the investment property being valued. The valuation model in accordance with that recommended by International Valuation standards Committee has been applied.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

8. Investment property (continued)

The methodology used and key inputs to the valuation of the investment properties are as follows:

	Methodology	Inputs	Ranges
Buildings plot	Income method	Vacancy rate	5%
		Landlord costs	5%
		Capitalization rate	10.12%
Land plot	Market approach - sales comparison method	Asking prices of comparable land plots in the region of Municipality Kisela Voda -Skopje and similar other locations	35 to 65 euro/m2

Significant increases (decreases) in the estimated landlord costs would result in a significant lower (higher) fair value of properties. Significant increases (decreases) in the capitalization rate in isolation would result in a significant lower (higher) fair value of properties.

As a result of a revaluation, as of 31 December 2020 the fair value of owner-occupied property which was transferred to investment property was increased by MKD 15,800 thousand which was recognized in other comprehensive income and presented in the revaluation reserve (See: Statement of changes in equity).

Although, the carrying value of the Company's investment property has been also decreased for the amount of MKD 1,484 thousand. The loss in the amount of MKD 1,484 thousand has been recognized in the Company's profit and loss for the year ended 31 December 2020.

The fair value measurement was made using valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair measurement is unobservable (level 3).

There were no transfers between Levels 1, 2 and 3 during 2020.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

9. Exploration and evaluation assets

	<i>Exploration and evaluation of mineral recourses MKD'000</i>	<i>Total MKD'000</i>
Cost		
At 1 January 2020	17,845	17,845
Additions	-	-
At 31 December 2020	17,845	17,845
Depreciation		
At 1 January 2020	13,613	13,613
Charge for the period	-	-
At 31 December 2020	13,613	13,613
Net book value at 31 December 2020	4,232	4,232
Net book value at 1 January 2020	4,232	4,232

	<i>Exploration and evaluation of mineral recourses MKD'000</i>	<i>Total MKD'000</i>
Cost		
At 1 January 2019	17,796	17,796
Additions	49	49
At 31 December 2019	17,845	17,845
Depreciation		
At 1 January 2019	13,613	13,613
Charge for the period	-	-
At 31 December 2019	13,613	13,613
Net book value at 31 December 2019	4,232	4,232
Net book value at 1 January 2019	4,183	4,183

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

10. Inventories

	2020 MKD'000	2019 MKD'000
Spare parts	277,622	269,064
Raw materials and fuel	231,897	143,917
Consumable stores	221,288	196,603
Finished goods	82,874	50,741
Semi-finished goods	17,180	25,019
Packing materials	24,877	20,387
Goods for resale	401	154
Prepayments for inventory purchase	1,279	3,775
	857,418	709,660

11. Trade and other receivables

	2020 MKD'000	2019 MKD'000
Trade debtors	297,139	231,785
Prepayments	75,388	55,430
Other current assets	50,733	28,586
	423,260	315,801

Other current assets relate to receivables from rented land and PPE, receivables from re-invoiced costs for rented premises, sold materials, accruals for insurance premium, accruals for receivables for interest on forex bank deposit, receivables on disposal of tangible and intangible assets, borrowings to the employees and other accruals and receivables.

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on 0 - 75 days terms.

The aging analysis of trade receivables is as follows:

	Total	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				
			< 30 days	30-60 days	60-90 days	90-120 days	>120days
2020	297,139	199,348	47,868	19,588	10,416	9,242	10,677
2019	231,785	128,904	47,706	15,146	9,686	3,413	26,930

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

12. Cash and cash receivables

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>
Bank deposits	415,000	1,545,813
Cash at bank	<u>247,771</u>	<u>56,604</u>
	<u>662,771</u>	<u>1,602,417</u>

Bank deposits are time deposits in Stopanska Banka AD Skopje, with maturity of up to 3 months. The effective interest rates on these short-term bank deposits are negotiated on a case by case basis.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

13. Share capital

<i>Authorized, issued and fully paid</i>	<i>Number of shares</i>	<i>% holding</i>
Titan Cement Netherlands B.V. - ordinary shares of MKD 3,100 each	534,667	94.84%
Other shareholders - ordinary shares of MKD 3,100 each	29,117	5.16%
	563,784	100%
		<i>Amount MKD '000</i>
<i>Share capital as registered</i>		
At 31 December 2020 and 31 December 2019		1,747,730
<i>Dividends paid and proposed</i>		
		<i>MKD '000</i>
<i>Declared and paid during the period ended 31 December 2019</i>		
Final dividend for 2018:		
MKD 1,513.00 per share		
Declared:		853,005
Paid:		853,427
<i>Declared and paid during the period ended 31 December 2020</i>		
Final dividend for 2019:		
MKD 2,360.00 per share		
Declared:		1,330,530
Paid:		1,330,465
Advanced dividend for 2020:		
MKD 2,014.00 per share		
Declared:		1,135,461
Paid:		1,131,468

Dividends declared and paid for the year ended 31 December 2019, year ended 31 December 2020, and advanced dividend for 2020 entirely relate to cash dividends on ordinary shares.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

14. Other reserves

	<i>Asset revaluation reserve</i>	<i>Statutory reserves</i>	<i>Investment Property revaluation reserve</i>	<i>Total</i>
	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>
At 1 January 2019	268,551	174,772	104,669	547,992
Other comprehensive income (Note 8)	-	-	10,605	10,605
De-recognising revaluation reserves from fair value re-measurement (Note 8)	-	-	(984)	(984)
At 31 December 2019	268,551	174,772	114,290	557,613
Other comprehensive income	-	-	15,800	15,800
At 31 December 2020	268,551	174,772	130,090	573,413

Investment Property revaluation reserve

During 2020, the Company changed the use of part of building from owner-occupied to investment property. Prior to this reclassification, they were carried in the Company's statement of financial position at cost less any accumulated depreciation for building.

As of 31 December 2020, the Company revalued its investment property on the basis of a valuation performed by an independent valuer, Grant Thornton Consulting Doo Skopje, who holds a recognized and relevant professional qualification and has recent experience in the location and category of the investment property being valued. The valuation model in accordance with that recommended by International Valuation standards Committee has been applied.

As a result of a revaluation, as of 31 December 2020 the fair value of owner-occupied property which was transferred to investment property was increased by MKD 15,800 thousand which was recognized in other comprehensive income and presented in the revaluation reserve (See: Statement of changes in equity).

Legal reserves

According to Law on Trading Companies, the Company is required to have compulsory statutory reserve established through appropriation of its net profits. With the changes of the Law on Trading Companies effective from 1st January 2013, the Company is required to set aside 5 percent of its net statutory profit for the year in a statutory reserve until the level of the reserve reaches 1/10 of the share capital. The Company has achieved the required minimum in prior years and consequently no appropriation in 2020 has been made.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

15. Provision for employees benefits

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Defined retirement benefit obligations	10,775	10,625
Defined jubilee anniversary award obligations	11,148	11,334
Defined scholarship obligations	23,175	21,305
Reservation for retention plan	8,068	6,990
	53,166	50,254
<i>Analyzed as:</i>		
Non-current portion	49,438	45,979
Current portion	3,728	4,275
	53,166	50,254

The movement in the defined benefit obligation over the year is as follows:

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
At 1 January	50,254	52,884
Current service costs	4,638	4,136
Interest cost, accretion on provision for retirement benefit obligations	1,617	1,863
Recognised actuarial (gains)/losses, net	1,600	(1,123)
	58,109	57,760
Benefits paid during the year	(4,943)	(7,506)
At 31 December	53,166	50,254

The amounts recognised in the profit and loss are as follows:

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Current service costs	4,638	4,136
Interest cost, accretion on provision for retirement benefit obligations	1,617	1,863
Recognised actuarial (gains)/losses, net	1,600	(1,123)
	7,855	4,876

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

15. Provision for employees benefits (continued)

A quantitative sensitivity analysis for change in the discount rate and wage growth as at 31 December 2020 and 2019 is as shown below:

2020

Assumptions	Discount rate		Wage growth	
Sensitivity Level	1% increase	1% decrease	1% increase	1% decrease
	In %	In %	In %	In %
<i>Retirement benefits</i>				
Impact on the net defined benefit obligations	(8.1)	9.6	12.1	(10.3)
<i>Jubilee awards</i>				
Impact on the net defined benefit obligations	(7)	8.2	9.1	(7.9)

2019

Assumptions	Discount rate		Wage growth	
Sensitivity Level	1% increase	1% decrease	1% increase	1% decrease
	In %	In %	In %	In %
<i>Retirement benefits</i>				
Impact on the net defined benefit obligations	(7.2)	8.5	9.9	(8.6)
<i>Jubilee awards</i>				
Impact on the net defined benefit obligations	(5.6)	6.5	7.0	(6.2)

The following payments are expected contributions to be made in the future years:

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Year 1	3,823	4,362
Year 2	4,326	5,101
Year 3	6,235	5,211
Year 4	4,711	5,761
Year 5	4,205	4,877
Years 6-10	20,436	19,748
Over 10 years	89,877	78,176

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

15. Provision for employees benefits (continued)

The principal actuarial assumptions used in 2020 by the independent actuaries were as follows:

- a) The mortality of the employees until the date of retirement is estimated with the population mortality table of the Republic of Croatia 2010 - 2012. Although the State statistical office of the Republic in Macedonia on a regular basis issues mortality tables, these tables are not adequate for actuarial calculations due to the following reasons:
 - The Macedonian mortality tables are not graduated and do not satisfy the required actuarial properties.
 - There has not been a census conducted in Macedonia since 2002, so the methodology of how the population tables is constructed for the period 2006 - 2008 is questionable.
- b) From the data analysis of the turnover scheme of all employees that were employed in the Company since 1953, the data was classified into two categories: data for employees that were employed in and after 1992 and data for employees that were employed before 1992. Namely, from the data it is observable that the employees who were employed before 1992 have tendency to cancel their employment few years before retirement (after fulfilling more than 12 years in service in the Company), thus not getting the lump sum payments on retirement, which is not the case for employees who were employed in or after 1992 who usually cancel the employment in the first 12 years of their employment in the Company. The category of employees who were employed before 1992 are modelled as a runoff portfolio having regarded that out of all employees who were employed on 31.12.2013-2019, in average 9% - 16% were cancelling their employment annually. For the category of employees who were employed in or after 1992, the analysis of data shows dependences between the annual cancelation rate and the number of years in service in the Company of the employees who cancel their employment.
- c) Due to unavailable data from relevant institutions for the rate of retirement due to invalidity, the model is created on a manner that the Company will pay retirement benefits only for a regular pension, i.e., the assumption used is that the retirement due to invalidity is zero. From the actuarial practice the rates that are used for invalidity as a result of accident are less than 0.01%, so including this assumption would not change the result materially;
- d) For lump sum payments on retirement, jubilee and additional benefits on retirement, for all Company's employees, a tax rate of 10% calculated on the gross amount that will be paid to the employees was used. For scholarships a tax rate of 0% was used;
- e) All of the children of the employees who will die will enrol in primary i.e., secondary school, if they fulfil the respective age constraints. 70% of the employees' children (including the employees who will die) will enrol in undergraduate studies, if they fulfil the respective age constraints. 14% of the employees' children will enrol in graduate studies, if they fulfil the respective age constraints. For the purpose of the models, an assumption has been used that the future monthly instalments for all type of scholarships will be 10,738 denars.

Nominal annual increase of the average republic salary: 2.7%. The calculation was based on the average annual increase of the monthly salaries for the period from January 2009 to October 2020 and from the effect of the increase in the minimal salary which is expected to produce higher increase. The base for 2018 to which the annual increase is applied is calculated as an average of the net monthly salaries paid per employee in 2018.

Discount rate: 3%. The discount rate is derived from the yields on the government bonds issued in Macedonia in 2020 and classified by maturity. The average maturity of the Company's obligations for all types of benefit is 20 years, so the discount rate that is used in the model is calculated for this maturity from the previously obtained discount rate curve.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

16. Trade and other payables

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Trade creditors	777,333	476,099
Customer prepayments	108,072	77,618
Other current liabilities	42,861	37,802
Tangible assets creditors	33,460	45,290
	961,726	636,809

Other current liabilities relate to liability for net payroll, payroll taxes and social securities, liabilities to employees from salaries, accrual for calculated obligation for concession fee and other sundry creditors.

17. Contingences and Commitments**Contingent liabilities**

	2019 MKD '000	2018 MKD '000
Bank guarantees	115,303	50,309
	115,303	50,309

As of 31 December 2020, the Company has obtained a Bank payment guaranties from:

- Halk Banka in favour of Makpetrol Prom Gas of MKD 12,000 thousand related to the purchase of natural gas valid till 30 January 2022, in favour of Customs of MKD 15,000 thousand valid till 15 December 2021 and MKD 15,000 thousand valid till 2 November 2021, in favour of OKTA AD Skopje for crude oil in amount of MKD 500 thousand valid until 31 January 2021, in favour of MEPSO AD Macedonia of MKD 2,490 thousand for transmission of electricity valid till 31 January 2020, in favour of AD Elektrani N. Macedonia of MKD 8,650 thousand for transmission of electricity valid till 30 April 2021.
- Ohridska Banka in favour of Custom of MKD 9,500 thousand valid till 2 January 2021 for excise and in favor of Stamidis of MKD 52,163 thousand valid until 17 September 2021 for drive gearbox (equipment).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

17. Contingences and Commitments (continued)

Commitments

Operating lease commitments - company as lessee

The Company leases motor vehicles under lease agreements. The leases have varying terms and clauses. The expenditures are recognised in the profit or loss for the period.

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Up to 1 year	6,313	5,741
Later than 1 year and not later than 5 year	10,702	8,763
	17,015	14,504

In 2018 the Company leases 2 terminals (Ohrid and Strumica) under lease agreements. In 2017 was (Ohrid and Bitola). The Bitola terminal in January 2018 has been terminated. The leases have varying terms and clauses.

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Up to 1 year	689	849
Later than 1 year and not later than 5 year	-	320
	689	1,169

The Company leased Horizontal Mill from MILLKO under lease agreement.

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Up to 1 year	-	16,115
Later than 1 year and not later than 5 year	-	-
	-	16,115

Legal proceedings

From time to time and in the normal course of the business, claims against the Company may be received. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice, the management of the Company is of the opinion that no material losses will be incurred in respect of claims and accordingly no provision has been made in these financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

18. Related party transactions

Titan Cement Netherlands B.V. owns 94.84% of the Company's share capital.

The following transactions were carried out with the related parties:

a) Sales of goods and services

	2020 MKD'000	2019 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - services	6,724	8,743
Titan Cement Company - materials	3,139	-
<i>Subsidiary:</i>		
Trojan Cem EOOD Sofija - cement	25,197	10,426
Trojan Cem EOOD Sofija - freight	15,561	5,455
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - cement and white cement	419,193	384,316
Cement Plus Ltd - freight revenue	46,969	48,200
Cement Plus Ltd - materials	1	56
SHARRCEM SH.P.K - pet coke	179,570	302,926
SHARRCEM SH.P.K - clinker	59,330	97,803
SHARRCEM SH.P.K - freight revenue	14,787	14,876
SHARRCEM SH.P.K - materials and services	67,681	24,238
SHARRCEM SH.P.K – sharmal and sand	119,310	51,308
Titan Cementara Kosjeric - clinker	932	2,610
Antea Cement SHA - services	6,741	6,596
MILLKO - PCM Dooel Skopje - rent	2,537	2,530
	967,672	960,083

Other transactions

	2020 MKD'000	2019 MKD'000
SHARRCEM SH.P.K- Short term loan principal	-	184,605
SHARRCEM SH.P.K- interest	-	1,602
	-	186,207

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

18. Related party transactions (continued)

Outstanding balances arising from the transactions mentioned above are presented below:

Receivables from related parties

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - services	3,643	4,010
Titan Cement Company - materials	3,139	-
<i>Subsidiary:</i>		
Trojan Cem EOOD SOFIJA - grey cement	30,831	2,776
<i>Entities under common control:</i>		
SHARRCEM SH.P.K-pet coke	36,139	13,788
SHARRCEM SH.P.K-clinker	29,241	6,292
SHARRCEM SH.P.K-limestone and cement	12,842	4,312
SHARRCEM SH.P.K-other	16,713	1,695
Titan Cementara Kosjeric - clinker	-	2,610
Antea Cement SHA - services	3,717	6,591
MILLKO - PCM Dooel Skopje - rent	250	-
	136,515	42,074

b) Purchases of goods and services

	2019 MKD '000	2018 MKD '000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - white cement and pet coke	118,331	83,049
Titan Cement Company - management support	118,597	84,688
Titan Cement Company - other	3,357	-
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - sales support fee	60,696	65,558
SHARRCEM SH.P.K - other	4,628	5,800
MILLKO - PCM Dooel Skopje - services	16,164	16,115
Opalit Dooel Skopje - pozzolana and services	4,207	-
Antea Cement SHA - refractory and other	1,031	-
Titan Zlatna Panega - equipment	324	-
	327,335	255,210

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

18. Related party transactions (continued)

Outstanding balances arising from the transactions mentioned above are presented below:

Payables to related parties	2020	2019
	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - management support	60,920	10,932
Titan Cement Company – CAPEX	3,353	3,380
Titan Cement Company - WC, pet coke and services	35,921	34,594
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd. - sales support fee	17,897	16,168
Cement Plus Ltd. - prepayments	66,712	32,955
MILLKO - PCM Dooel Skopje - services	13,098	10,970
SHARR CEM SH.P.K - other	711	357
Opalit Dooel Skopje - pozzolana and services	4,462	-
	203,074	109,356

The Company enter into these transactions with the above related parties at mutually agreed terms.

Key management compensation

	2020	2019
	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>
Salaries and other short-term benefits	98,201	91,386
	98,201	91,386

Key management compensation in amount of MKD 98,201 thousand refers to salaries and other short-term benefits of managers and other members of the key personnel of the Company for 2020.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

19. Expense by Nature

	2020 MKD '000	2019 MKD '000
Raw materials and others	903,495	1,031,564
Cost of traded goods and services	420,730	543,499
Utilities	375,752	419,520
Other material costs and services	304,770	313,520
Employees benefit expense	281,431	276,433
Depreciation	180,886	158,788
Distribution expenses	163,149	154,128
Technical support and know-how services	118,597	84,688
Maintenance (contract labor)	86,082	70,421
Inventory change	(26,997)	16,017
Promotion and advertisement	17,137	31,616
IT & Telecoms	16,155	13,274
Travelling	10,351	14,222
Third party fees	3,991	3,589
Other expenses	44,368	59,093
Total cost of goods sold, selling and marketing and administrative expenses	2,899,897	3,190,372

20. Financial risk management objectives and policies

The Company's principal financial liabilities comprise of trade payables. The Company has various financial assets such as trade receivables, cash and short-term deposits, which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Company's financial instruments are liquidity risk, foreign currency risk and credit risk. The management reviews and agrees policies for managing each of these risks which are summarised below.

a) Market risk

Market risk is defined as the 'risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices' and includes interest rate risk, currency risk and other price risk. The majority of the revenues of the Company are generated on domestic market and the remaining part mainly generated on foreign market.

Expenses of the Company that arise are mainly arising from purchases on domestic and foreign markets.

Management believes that is taking all the necessary measures to support the sustainability and growth of the Company's business in the current circumstances. Nevertheless, future market fluctuations cannot be predicted with accuracy.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

20. Financial risk management objectives and policies (continued)*b) Interest risk*

The Company's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates.

Change in the interest rates and interest margins may influence financing costs and returns on financial investments.

Changes in market interest rates affect the interest income on time deposits with banks. As of 31 December 2020, the Company has time deposits in banks in amount of MKD 415,000 thousands (2019: MKD 1,545,813 thousands) therefore 1% rise in market interest rate would have caused (ceteris paribus) the interest received to increase with approximately MKD 4,150 thousands annually (2019: 15,458 thousands annually) while similar decrease would have caused the same decrease in interest received.

c) Foreign exchange risk

The Company's exposure to foreign currency risk is minimal due to the fact that the majority of foreign currency transactions relating to selling and purchases are denominated in EURO, which was stable during all 2020. Also, domestic sales agreements are denominated in EURO.

For purposes of sensitivity analyses from foreign currency risk, Management used the assumption of 1% increase of Foreign exchange rate of EUR which is considered reasonable having in mind stable local currency against EUR during the past years. As of the 31st December 2020, if EUR would have been 1% (2019: 1%) weaker or stronger against MKD, profit would have been MKD 2,289 thousand (2019: MKD 9,241 thousand) after tax in net balance higher or lower, respectively.

The Company's outstanding balances are as follows:

2020	Total	Domestic	Foreign MKD equivalent
Assets			
Cash and cash equivalents	662,771	611,923	50,848
Trade receivables and other current financial assets	347,872	192,008	155,864
Total assets	1,010,643	803,931	206,712
Liabilities			
Trade payables	777,333	353,665	423,668
Other payables and current liabilities	76,321	64,366	11,955
Total liabilities	853,654	418,031	435,623
Net balance sheet exposure	156,989	385,900	(228,911)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

20. Financial risk management objectives and policies (continued)

2019	Total	Domestic	Foreign MKD equivalent
Assets			
Cash and cash equivalents	1,602,417	510,530	1,091,887
Trade receivables and other current financial assets	260,372	204,331	56,041
Total assets	1,862,789	714,861	1,147,928
Liabilities			
Trade payables	476,099	263,863	212,236
Other payables and current liabilities	83,092	71,519	11,573
Total liabilities	559,191	335,382	223,809
Net balance sheet exposure	1,303,598	379,479	924,119

Prepayments are excluded from the tables above because they are not financial assets and liabilities.

d) Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the risk that the Company could not be able to settle or meet its obligations on time. The Company's policy is to maintain sufficient cash and cash equivalents to meet its commitments in the foreseeable future.

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities. The table below summarises the maturity profile of the Company's financial liabilities at 31 December 2020 and 31 December 2019 based on contractual undiscounted payments.

The table below summarises the maturity profile of the Company's financial liabilities at 31 December 2020 and 31 December 2019 based on contractual undiscounted payments.

Period ended 31 December 2020

	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	> 5 years	Total
Trade payables	-	574,259	-	-	-	574,259
Other payables	-	76,321	-	-	-	76,321
Payables to related parties	-	203,074	-	-	-	203,074

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

20. Financial risk management objectives and policies (continued)

Period ended 31 December 2019

	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	> 5 years	Total
Trade payables	-	366,743	-	-	-	366,743
Other payables	-	83,092	-	-	-	83,092
Payables to related parties	-	109,356	-	-	-	109,356

e) Credit risk

The Company has no significant concentrations of credit risk. The Company has policies in place to ensure that sales of products are made to customers with an appropriate credit history. The Company has policies that limit the amount of credit exposure to any one customer. In addition, to reduce this risk the Company has required as collateral bank guaranties and deposits. Recognisable risks are accounted for by adequate provisions on receivables. As at 31 December 2020, there are no outstanding doubtful significant credit risks which are not already covered by a provision for doubtful receivables.

With respect to credit risk arising from the other financial assets of the Company, which comprise cash and cash equivalents and short term borrowing receivables, the Company's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments. As at 31 December 2020, the Company's cash and cash equivalents were held at short term deposits and current accounts in highly rated financial institutions.

Capital management

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholder value.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares, following shareholders' approval. No changes were made in the objectives, policies or processes during the periods ended 31 December 2020 and 31 December 2019.

The Company monitors its equity capital using earnings before interest, tax, depreciation and amortization (EBITDA) for the year.

	2020 MKD'000	2019 MKD'000
EBITDA	<u>1,858,418</u>	<u>1,547,601</u>

The Company is not subject to any externally imposed capital requirements. The structure and management of debt capital is determined at TITAN Group level.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2020

20. Financial risk management objectives and policies (continued)

Capital management (continued)

The impact of Covid-19 to Company's performance in 2020, was minor. Nevertheless, the financial performance surpassed that of 2019. Considering the level of Company's current assets and the constant support from the Group, Management believes that it has sufficient buffer to mitigate any potential future impact. In 2021, there is still some uncertainty, at the evaluation of the pandemic, which has been incorporated into the budget of the Company, in order the plan to secure ample liquidity. Even at stress test situation Titan Group will continue to provide financial support to its subsidiaries and to cover liquidity need, if any.

21. Events after the reporting period

There are no events after the reporting period that would have impact on the 2020 Statement of Comprehensive Income, Statement of Financial Position or Statement of Cash Flow.

Cementarnica Usje AD - Skopje

Separate annual account

For the year ended 31 December 2020

ЕМБС: 04053397

Целосно име: Цементарница УСЈЕ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2020

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки

Финансиски извештаи

Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	-- АКТИВА: А.НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	2.767.578.924,00			2.689.341.510,00
2	-- I.НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	17.936.629,00			4.231.860,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	17.936.629,00			4.231.860,00
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	2.490.644.175,00			2.462.020.780,00
10	-- Недвижности (011+012)	1.398.600.667,00			1.371.611.471,00
11	-- Земјиште	879.715.557,00			881.469.670,00
12	-- Градежни објекти	518.885.110,00			490.141.801,00
13	-- Постројки и опрема	885.962.620,00			820.092.068,00
14	-- Транспортни средства	3.066.138,00			4.889.367,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	15.535.703,00			20.266.079,00
18	-- Материјални средства во подготовка	175.634.464,00			232.878.168,00
19	-- Останати материјални средства	11.844.583,00			12.283.627,00
20	-- III. ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ	222.744.380,00			208.428.380,00
21	-- IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	36.253.740,00			14.660.490,00
22	-- Вложувања во подружници	36.253.740,00			14.660.490,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	1.928.675.742,00			2.594.389.126,00
37	-- I. ЗАЛИХИ (038+039+040+041+042+043)	849.424.738,00			680.228.786,00
38	-- Залихи на сировини и материјали	411.027.734,00			282.824.156,00
39	-- Залихи на резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	337.940.246,00			321.490.249,00
40	-- Залихи на недовршени производи и полупроизводи	17.181.424,00			25.019.131,00
41	-- Залихи на готови производи	82.874.602,00			50.741.665,00

42	-- Залихи на трговски стоки	400.732,00		153.585,00
45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	416.480.014,00		311.743.186,00
46	-- Побарувања од поврзани друштва	136.515.088,00		42.074.314,00
47	-- Побарувања од купувачи	200.602.776,00		210.018.217,00
48	-- Побарувања за дадени аванси на добавувачи	25.943.903,00		49.086.311,00
49	-- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	50.723.112,00		10.278.836,00
50	-- Побарувања од вработените	2.695.135,00		285.508,00
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	662.770.990,00		1.602.417.154,00
60	-- Парични средства	247.770.990,00		56.604.225,00
61	-- Парични еквиваленти	415.000.000,00		1.545.812.929,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	14.773.562,00		33.489.330,00
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	4.711.028.228,00		5.317.219.966,00
64	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	16.876.859.044,00		13.830.406.020,00
65	-- ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	3.649.358.542,00		4.576.038.546,00
66	-- I. ОСНОВНА ГЛАВНИНА	1.747.729.749,00		1.747.729.749,00
70	-- V. РЕВАЛОРИЗАЦИСКА РЕЗЕРВА И РАЗЛИКИ ОД ВРЕДНУВАЊЕ НА КОМПОНЕНТИ НА ОСТАНАТА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	154.662.806,00		138.555.451,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	1.359.223.106,00		1.415.681.850,00
72	-- Законски резерви	174.772.975,00		174.772.975,00
74	-- Останати резерви	1.184.450.131,00		1.240.908.875,00
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	387.742.881,00		1.274.071.496,00
81	-- Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	1.038.977.218,00		719.844.667,00
82	-- I. ДОЛГОРОЧНИ РЕЗЕРВИРАЊА ЗА РИЗИЦИ И ТРОШОЦИ (083+084)	56.331.605,00		55.100.015,00
83	-- Резервирања за пензии, отпремнини и слични обврски кон вработените	49.437.775,00		45.979.006,00
84	-- Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци	6.893.830,00		9.121.009,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	982.645.613,00		664.744.652,00
96	-- Обврски спрема поврзани друштва	203.075.586,00		107.681.628,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	655.722.157,00		429.212.893,00
98	-- Обврски за аванси, депозити и кауции	41.359.912,00		44.662.461,00
99	-- Обврски за даноци и придонеси на плата и на надомести на плати	4.693.357,00		4.882.703,00
100	-- Обврски кон вработените	9.552.158,00		10.082.363,00
101	-- Тековни даночни обврски	37.756.481,00		41.054.002,00
102	-- Краткорочни резервирања за ризици и трошоци	8.224.407,00		14.347.560,00

106	-- Обврски по основ на учество во резултатот	4.500.947,00			442.923,00
108	-- Останати краткорочни обврски	17.760.608,00			12.378.119,00
109	-- V. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ ВО ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР)	22.692.468,00			21.336.753,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	4.711.028.228,00			5.317.219.966,00
112	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	16.876.859.044,00			13.830.406.020,00

Биланс на успех

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
201	-- I. ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (202+203+206)	5.061.085.370,00			5.028.740.810,00
202	-- Приходи од продажба	4.842.659.244,00			4.792.552.037,00
203	-- Останати приходи	29.750.074,00			54.376.342,00
204	-- Залихи на готови производи и недовршено производство на почетокот на годината	75.760.796,00			87.991.183,00
205	-- Залихи на готови производи и недовршено производство на крајот на годината	102.758.224,00			71.973.897,00
206	-- Капитализирано сопствено производство и услуги	188.676.052,00			181.812.431,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	3.411.964.095,00			3.625.157.631,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	1.480.083.397,00			1.671.767.740,00
209	-- Набавна вредност на продадените стоки	404.566.107,00			527.385.054,00
210	-- Набавна вредност на продадените материјали, резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	54.948.220,00			23.555.674,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	670.110.447,00			605.538.205,00
212	-- Останати трошоци од работењето	151.966.217,00			171.909.534,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	308.034.762,00			311.470.764,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	172.373.492,00			171.833.479,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	16.505.108,00			17.888.323,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	72.976.731,00			71.565.259,00
217	-- Останати трошоци за вработените	46.179.431,00			50.183.703,00
218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	180.884.671,00			158.788.874,00
219	-- Вредносно усогласување (обезвреднување) на нетековни средства	1.484.000,00			0,00
220	-- Вредносно усогласување (обезвреднување) на тековните средства	28.344.848,00			6.788.385,00
221	-- Резервирања за трошоци и ризици	11.723.714,00			29.052.470,00
222	-- Останати расходи од работењето	119.817.712,00			118.900.931,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	17.798.965,00			13.162.288,00

224	-- Финансиски приходи од односи со поврзани друштва (225+226+227+228)	678.595,00			2.038.362,00
226	-- Приходи по основ на камати од работење со поврзани друштва	0,00			1.601.910,00
227	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	678.595,00			436.452,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	3.231.730,00			8.495.611,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	13.888.640,00			2.628.315,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	9.094.208,00			6.380.833,00
235	-- Финансиски расходи од односи со поврзани друштва (236+237+238)	875.007,00			639.581,00
237	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	875.007,00			639.581,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	1.671.694,00			175.133,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	6.547.507,00			5.566.119,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	1.684.823.460,00			1.394.347.348,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	1.684.823.460,00			1.394.347.348,00
252	-- Данок на добивка	161.619.603,00			120.275.852,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	1.523.203.857,00			1.274.071.496,00
256	-- НЕТО ЗАГУБА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (251+252-253+254)	0,00			0,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	252,00			243,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
259	-- ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД	1.523.203.857,00			1.274.071.496,00
260	-- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	1.444.536.988,00			1.208.271.233,00
261	-- Добивка која им припаѓа на неконтролирано учество	78.666.869,00			65.800.263,00
264	-- ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	2.702,00			2.260,00
265	-- Вкупна основна заработувачка по акција	2.702,00			2.260,00
269	-- Добивка за годината	1.523.203.857,00			1.274.071.496,00
271	-- Останата сеопфатна добивка (273+275+277+279+281+283) - (274+276+278+280+282+284)	15.800.000,00			10.605.000,00
279	-- Промени на ревалоризациските резерви за нетековни средства	15.800.000,00			10.605.000,00
286	-- Нето останата сеопфатна добивка (271-285)	15.800.000,00			10.605.000,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	1.539.003.857,00			1.284.676.496,00
289	-- Сеопфатна добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	1.459.520.987,00			1.218.328.530,00
290	-- Сеопфатна добивка која припаѓа на неконтролираното учество	79.482.870,00			66.347.966,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
609	-- Земјишта	879.715.557,00			881.469.670,00
612	-- Сегашна вредност на градежни објекти од високоградба кои се користат за вршење дејност (< или = АОП 012 од БС)	462.181.735,00			440.430.923,00
613	-- Сегашна вредност на објекти од нискоградба (< или = АОП 012 од БС)	56.703.375,00			49.710.878,00
614	-- Сегашна вредност на информациска опрема и телекомуникациска опрема (< или = АОП 013 од БС)	1.897.335,00			1.394.579,00
615	-- Сегашна вредност на компјутерска опрема (< или = АОП 013 од БС)	12.351.863,00			17.695.854,00
626	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси дадени на нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или=АОП 006+АОП 017+АОП 030+ АОП 046+ АОП 047+АОП 048 од БС)	199.860.353,00			233.465.800,00
628	-- Останати побарувања од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или=АОП 034+ АОП 046+ АОП 047+АОП 051+ АОП 062 од БС)	406,00			406,00
629	-- Останати побарувања од органи на законодавна, извршна и судска власт, ФПИОСМ,ФЗОРСМ,АВРСМ, единици на локална самоуправа и други правни лица финансирани од буџет (< или= АОП 034+АОП 035+АОП 047+АОП 049+АОП 051+АОП 062 од БС)	50.723.112,00			10.278.836,00
630	-- Побарувања по основ на продажба на стоки и услуги и аванси и останати побарувања од сите субјекти во земјата и странство (< или=АОП 006+АОП 017+АОП 030+АОП 034+АОП 035+ АОП 046+ АОП 047+АОП 049+ АОП 050+АОП 051+АОП 057+АОП 062 од БС)	395.113.186,00			267.725.426,00
631	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од други трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или =АОП 065 од БС)	4.743.000,00			5.815.600,00
632	-- Основна главнина (сопственички капитал) во удели поседувани од физички лица, трговци поединци, занаетчии, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата (< или =АОП 065 од БС)	82.624.300,00			83.340.400,00
635	-- Обврски по основ на набавка на стоки и услуги и аванси (краткорочни трговски кредити) примени од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата(< или =АОП 096+АОП 097+ АОП 098+АОП 108 од БС)	384.038.960,00			311.903.241,00
637	-- Останати обврски кон нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни препријатија во земјата (< или=АОП 092+АОП 093+АОП 096+ АОП 106+ АОП 107+АОП 108+ АОП	36.308.268,00			29.719.977,00

	109 ОД БС)				
638	- - Останати обврски кон органи на законодавна, извршна и судска власт, ФПИОСМ, ФЗОРСМ, АВРСМ, единици на локална самоуправа и други правни лица финансирани од буџет (< или = АОП 092+АОП 093+АОП 094+ АОП 099+ АОП 101+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 ОД БС)	46.131.862,00			49.792.322,00
639	- - Обврски по основ на трговски кредити, аванси и останати обврски кон сите субјекти во земјата и странство (вкупно) (< или = АОП 092+АОП 093+АОП 094+ АОП 096+ АОП 097+ АОП 098+ АОП 099+ АОП 100+ АОП 101+ АОП 107+АОП 108+ АОП 109 ОД БС)	992.310.556,00			671.260.711,00
643	- - Приходи од продажба на производи, стоки и услуги на домашен пазар (< или = АОП 202 од БУ)	3.216.168.695,00			3.126.867.014,00
644	- - Приходи од продажба на производи, стоки и услуги на странски пазар (< или = АОП 202 од БУ)	1.602.840.574,00			1.645.232.686,00
647	- - Приходи од наемнина (< или = АОП 202 од БУ)	18.893.025,00			15.701.623,00
648	- - Приходи од наемнина на земјиште (< или = АОП 202 од БУ)	4.756.950,00			4.750.714,00
650	- - Добивки од продажба на нематеријални и материјални средства (< или = АОП 203 од БУ)	0,00			862.860,00
653	- - Добивки од продажба на материјали (< или = АОП 203 од БУ)				102.240,00
654	- - Приходи од вишоци (< или = АОП 203 од БУ)	9.118.009,00			12.071.974,00
658	- - Приходи од субвенции (< или = АОП 203 од БУ)	717.638,00			0,00
661	- - Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	19.914.427,00			41.339.268,00
668	- - Трошоци за сировини и материјали (< или = АОП 208 од БУ)	499.225.918,00			931.403.901,00
669	- - Огрев, гориво и мазива (< или = АОП 208 од БУ)	18.052.855,00			21.366.043,00
671	- - Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	1.212.241,00			1.435.990,00
672	- - Трошоци за амбалажа (< или = АОП 208 од БУ)	116.670.793,00			113.272.597,00
673	- - Униформи-заштитна облека и обувки (< или = АОП 208 од БУ)	4.197.663,00			5.050.385,00
674	- - Материјал за чистење и одржување (< или = АОП 208 од БУ)	918.735,00			560.716,00
676	- - Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	380.171.084,00			426.489.927,00
677	- - Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	403.033.146,00			104.152.704,00
678	- - Потрошени резервни делови и материјали за одржување (< или = АОП 208 од БУ)	55.374.316,00			66.956.735,00
679	- - Отпис на ситен инвентар, амбалажа и автогуми (во производство) (< или = АОП 208 од БУ)	1.226.646,00			1.078.742,00
680	- - Транспортни услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	129.437.495,00			128.134.137,00

681	-- Транспортни услуги во странство (< или = АОП 211 од БУ)	77.393.277,00			69.138.723,00
682	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	2.936.933,00			3.458.640,00
685	-- Производствени и занаетчиски услуги (< или = АОП 211 од БУ)	184.010.939,00			179.824.867,00
687	-- Наемнини за опрема (< или = АОП 211 од БУ)	7.802.079,00			7.505.478,00
692	-- Надоместоци за отпремнина при заминување во пензија (< или = АОП 217 од БУ)	0,00			
693	-- Еднократен надоместок во вид на испратнина заради трајно работно ангажирање под услови утврдени со закон (< или = АОП 217 од БУ)	11.871.039,00			16.402.618,00
695	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	8.408.110,00			6.835.931,00
696	-- Помошти (< или = АОП 217 од БУ)	553.836,00			1.419.116,00
698	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	2.707.360,00			6.659.591,00
700	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	6.594.381,00			8.946.724,00
702	-- Надомести за одвоен живот (< или = АОП 217 од БУ)	574.621,00			1.391.085,00
703	-- Подароци на вработените (< или = АОП 217 од БУ)	1.604.056,00			1.663.222,00
704	-- Трошоци за организирана исхрана во текот на работа (< или = АОП 217 од БУ)	8.331.714,00			1.602.718,00
706	-- Надомести на ангажирана работна сила преку агенциите за привремени вработувања (< или = АОП 217 од БУ)	2.128.487,00			2.203.190,00
709	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	6.922.170,00			9.938.194,00
710	-- Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	5.815.625,00			5.280.402,00
711	-- Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	1.413.180,00			1.246.968,00
712	-- Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	819.159,00			712.696,00
714	-- Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	382.868,00			335.605,00
715	-- Надоместоци за повремени и привремени работи (< или = АОП 217 од БУ)	2.177.919,00			1.973.990,00
716	-- Надоместоци на име авторски хонорари (< или = АОП 217 од БУ)				64.500,00
717	-- Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	125.791.403,00			134.464.528,00
718	-- Казни, пенали надоместоци за штети и друго (< или = АОП 222 од БУ)	5.228,00			30.116,00
721	-- Исплатени дивиденди	2.461.933.192,00			853.427.400,00
722	-- Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	243,00			249,00
723	-- Просечен број на вработени во седиштето на субјектот врз основа на состојбата на крајот на месецот	243,00			249,00

724	- - Број на подружници во кои се врши дејност, без седиштето на субјектот	2,00		2,00
-----	---	------	--	------

Структура на приходи по дејности

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
2047	- 08.11 - Вадење на декоративен камен и камен за градежништвото, варовник, суров гипс, креда и шкрилци	112.203.831,00			
2048	- 08.12 - Вадење на чакал и песок; глина и каолин	0,00			
2166	- 23.51 - Производство на цемент	4.055.489.451,00			
2170	- 23.63 - Производство на готова бетонска смеса	160.501.963,00			
2288	- 35.14 - Трговија на електрична енергија	0,00			
2370	- 46.71 - Трговија на големо со царсти, течни и гасовити горива и слични производи	382.665.335,00			
2372	- 46.73 - Трговија на големо со дрва, градежен материјал и санитарна опрема	160.616.525,00			
2376	- 46.77 - Трговија на големо со отпадаци и остатоци	2.152.484,00			
2431	- 52.21 - Услужни дејности поврзани со копнениот превоз	115.882.256,00			
2478	- 64.99 - Други финансиско-услужни дејности, освен осигурување и пензиски фондови, неспомнати на друго место	17.798.965,00			
2490	- 68.10 - Купување и продажба на сопствен недвижен имот	0,00			
2491	- 68.20 - Издавање и управување со сопствен недвижен имот или недвижен имот земен под закуп (лизинг)	23.649.975,00			
2545	- 82.99 - Останати деловни помошни услужни дејности, неспомнати на друго место	47.923.550,00			

Потпишано од:

Gabriela Barlakoska
 gabriela.barlakoska@usje.com.mk
 CN=KibsTrust Qualified Certificate Services,
 OU=Class 2 Managed PKI Individual Subscriber
 CA, OU=Symantec Trust Network, O=KIBS AD
 Skopje, C=MK
 KibsTrust Qualified Certificate Services

Изјавувам, под морална, материјална и кривична одговорност, дека податоците во годишната сметка се точни и вистинити.

Податоците од годишната сметка се во постапка на доставување, која ќе заврши со одлука (одобрување/одбивање) од страна на Централниот Регистар.

ОБЈАСНУВАЧКИ БЕЛЕШКИ

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ

Цементарница “Усје” АД - Скопје (“Друштвото”) е основано во Република Северна Македонија. со регистрирано седиште на Борис Трајковски бр.94, Скопје.

Основната дејност на Друштвото е производство и трговија со цемент. усјемал. готов бетон. клинкер и други производи од цемент. Основната дејност на подружницата во Бугарија е услуги за поддршка на продажбата во Бугарија.

Друштвото е контролирано од Titan Cement Netherlands B.V. со седиште во Холандија. кој поседува 94.84% од акциите на Друштвото. Во 2019 година дојде до промена во матичната компанија на Друштвото. Од 31 декември 2019 година, матична компанија на Друштвото е Titan Cement International S.A. Белгија. Претходна матична компанија беше Titan Cement Company S.A. Грција.

Официјално од 1 јули 2013 година, Цементарница “Усје” АД - Скопје стана котирачко друштво на Македонската берза (под оддел Задолжителна котација). Со цел да не се создаде лажна слика на пазарот за хартии од вредност. котираните друштва имаат постојано обврски да ги објавуваат сите ценовно чувствителни информации, информации потребни за проценка на моменталната состојба на друштвата.

Бројот на вработени на 31 декември 2020 година е 243 (2019: 245 вработени).

Финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2020 година се одобрени од страна на Одборот на директори на 24 февруари 2021 година. Овие финансиски извештаи се предмет на одобрување од Собранието на акционери на Друштвото.

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА ГОДИШНАТА СМЕТКА

Годишната сметка на Друштвото е подготвена во согласност со Законот за трговски друштва (Службен весник на Република Македонија број 28/04 со измените 84/05, 25/07, 87/08, 42/10. 48/10. 24/11. 166/12. 70/2013. 119/2013. 187/2013. 38/2014. 41/2014. 138/2014. 88/2015 и 192/2015, 6/2016, 30/2016, 61/2016, 64/18, 120/18, и 239/18) и сметководствените принципи (“македонски ОПСП”), кои се во согласност со новиот Правилник за водење на сметководство објавен на 29 декември 2009 година (Службен весник на Република Македонија 159/09. 164/10 и 107/11) применлив од 1 јануари 2010 година. Овој Правилник ги содржи ажурираните и соодветно преведените Меѓународни стандарди за финансиско известување т.е. основниот текст на Меѓународните стандарди за финансиско известување вклучувајќи ги и ПКТ и КТМФИ како што се објавени од страна на ИАСБ заклучно со 1 јануари 2009 година.

Во периодот заклучно со 31 декември 2009 година во примена беа меѓународните сметководствени стандарди објавени во Службен весник на Република Македонија како што следи:

- Ревидираните меѓународни сметководствени стандарди, МСС 1 до МСС 39 беа објавени на 30 декември 2004 година, претходните со важност од 5 ноември 1999 година. Датумот на стапување во сила на сите ревидирани стандарди е 1 јануари 2005 година. Меѓународните сметководствени стандарди, МСС 40 и МСС 41 се објавени и стапуваат во сила на 1 јануари 2005 година.
- На 10 февруари 2005 година е објавен меѓународниот стандард за финансиско известување 1. Датата на стапување во сила е 17 февруари 2005 година.

- На 29 декември 2005 година се објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување, МСФИ 2 до МСФИ 7. Датумот на стапување во сила е 30 декември 2005 година.

МСФИ 9, МСФИ 10, МСФИ 11, МСФИ 12, МСФИ 13, МСФИ 15, МСФИ 16, КТМФИ 18, КТМФИ 19, КТМФИ 20 и КТМФИ 21 не се вклучени во Правилникот за сметководство и не се применети од страна на Друштвото.

Годишната сметка на Друштвото е подготвена врз основа на историска набавна вредност. Годишната сметка на Друштвото е презентирана во македонски денари (МКД) и сите износи се заокружени во најблискиот износ во илјади ('000) освен ако не е поинаку наведено.

Друштвото заклучно со известувачкиот период има една странска подружница, TROJAN CEM EOOD Бугарија во 100% сопственост на Друштвото и една домашна подружница, ИД Компани Доел експорт Кочани во 100% сопственост на Друштвото. ИД Компани пак има една подружница во своја целосна сопственост, ОПАЛИТ ДООЕЛ с. Чешиново - Облешево. Исто така, на 28 јули 2015 година Друштвото регистрира склад во село Оровник (во близина на градот Охрид) за стратешко присуство на своите производи во југозападниот дел на земјата. За истата цел, на 3 август 2017 година Друштвото регистрира склад во Битола, а на 11 јуни 2018 година регистрира склад и во Струмица. Складот во Битола беше затворен во јануари 2018 година. На 18 декември 2017 година Друштвото доби лиценца за трговија со електрична енергија со која носи одредени одговорности кон Државната регулаторна комисија. Во 2018 година нема поврзани трансакции со лиценцата. Во 2019 година само една трансакција поврзана со трговија со електрична енергија.

Подружницата се евидентира во овие поединечни финансиски извештаи по набавна вредност намалена за било какво обезвреднување на вредноста.

#

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

а. Вложувања во подружници

Подружници се сите ентитети во кои Друштвото има моќ да владее со финансиските и оперативните политики, главно пропратена со сопственост на повеќе од една половина од гласачките права. Постоенето и ефектот од потенцијалните гласачки права кои што во моментот се на располагање или пак можат да се конвертираат се земаат во предвид при утврдување дали Друштвото има контрола над ентитетот. Набавната вредност на стекнатиот ентитет се утврдува според објективната вредност на дадените средства, издадените капитални инструменти и обврските настанати или претпоставени на датумот на размената, зголемена за трошоците кои директно може да се припишат на стекнувањето. Во одделните финансиски извештаи на Друштвото, вложувања во подружницата се прикажани по набавна вредност намалена за обезвреднување на вредноста. Алоцираните ефекти кои ја надминуваат акумулираната добивка на подружницата се сметаат како поврат на вложувањето и се признаваат како намалување на набавната вредност на вложувањето.

б. Оперативни сегменти

Оперативните сегменти се компоненти кои се ангажираат во деловното работење кои можат да заработат приходи и кои предизвикуваат трошоци, кои оперативни резултати се редовно следени од страна на раководството и за кои финансиски информации се достапни. Раководството е лице или група на лица кои алоцираат ресурси и кои ги проценуваат перформансите на Друштвото.

Функциите на раководството се извршуваат од страна на Бордот на директори на Друштвото. Интерното известување во рамките на Друштвото кое се презентира на Раководството е на ниво на Друштвото како еден оперативен сегмент. Одлуките донесени од страна на Раководството се базирани на примени извештаи презентирани како еден оперативен сегмент.

в. Компаративи

Со цел да им обезбеди порелевантни информации во текот на 2020 година, компанијата направи промена во презентацијата и класификацијата на одредени ставки во Извештајот за финансиската состојба. Лиценците за компјутер со нето сметководствена вредност од 13.705 илјади (2019: 8.501 илјади) се прекласифицирани од недвижности, постројки и опрема во нематеријални средства. Со цел да се задржи конзистентноста со презентацијата во тековната година, минатата година компаративите се прилагодени соодветно. Промената во презентацијата и класификацијата нема никакво влијание врз средствата на Друштвото.

г. Преведување на странски валути

Трансакции во странска валута се водат по иницијалното признавање во известувачката валута, со претварање на износот во странска валута по курсот помеѓу известувачката валута и странска валута на денот на извршување на трансакцијата. Монетарните ставки деноминирани во странска валута се сведуваат во денарска противвредност користејќи курс кој важи на датумот на известување. Курсните разлики кои произлегуваат од претварањето на монетарните ставки по курс кој се разликува од курсот по кој тие биле иницијално прикажани во периодот, се признаваат како приход или расход во периодот во кој се појавуваат.

Курсевите кои важат на датумот на известување, 31 декември 2020 и 31 декември 2019 се како што следува:

Курс:	31 декември 2020 МКД	31 декември 2019 МКД
ЕУР	61,69	61,49
УСД	50,24	54,95

д. Недвижности, постројки и опрема

Недвижности, постројки и опрема, се евидентираат како што следи:

- За средствата набавени до 31 декември 1998 година, ревалоризацијата направена во согласност со претходните ОПСП, на датумот на прифаќање на МСФР од страна на Друштвото (1 јануари 2004 година) е прифатена како претпоставен трошок бидејќи ревалоризацијата беше приближно еднаква на трошокот за амортизација според МСФР коригиран за порастот на индексот на цени на индустриските производители.
- Средства набавени по 31 декември 1998 година се евидентираат по набавна вредност намалени за акумулираната амортизација и последователните акумулирани загуби поради обезвредување.

Набавките се евидентираат по набавна вредност. Набавната вредност претставува набавна цена од добавувачот заедно со сите трошоци настанати при ставање во употреба на новата недвижност, постројка и опрема.

Ставките на недвижности, постројки и опрема кои се отпишуваат или отуѓуваат се елиминираат од извештајот за финансиска состојба, заедно со соодветната акумулирана амортизација. Добивките или загубите од отуѓувањето се определуваат со споредување на приходот со сметководствената вредност. Тие се вклучуваат во добивката или загубата.

Последователните трошоци се вклучени во сметководствената вредност на средството или се признаваат како посебно средство, соодветно, само кога е веројатно дека идните економски користи поврзани со предметот ќе бидат извесни за Друштвото и трошокот може веродостојно да се измери. Сите останати поправки и одржување се признаваат во Билансот на успех за време на финансискиот период во кој тие се направени.

Амортизацијата на недвижностите, постројките и опремата е утврдена за да се отпише набавната вредност или проценетата вредност на недвижностите, постројките и опремата врз основа на право-пропорционална метода во текот на проценетиот корисен век на употреба на средствата. Основните амортизациони стапки се следните:

Згради	2,5 -10%
Опрема	5 - 25%

Земјата се евидентира во извештајот за финансиска состојба по набавната вредност намалена за исправките поради обезвреднување и не се амортизира, бидејќи се претпоставува дека има неограничен век на траење, освен за рудниците кои се амортизираат врз основа на степенот на исцрпеност. Исцрпеноста се евидентира како процес на материјално извлекување, а се користи методот на единица на производство.

Методите на амортизација, корисниот век на употреба и резидуалната вредност на средствата се преоценуваат на секој датум на известување.

ѓ. Вложувања во недвижности

Вложувањата во недвижности, главно се состои од земјиште, производни објекти со деловни канцеларии и градежен објект - ресторан и кафекуварница кои немаат своја намена, и се чуваат за долгорочно изнајмување и не се користат од страна на Друштвото. Вложувањата во недвижности се водат по фер вредност, односно пазарна, која ги одразува пазарните услови на денот на известување. Добивките или загубите кои произлегуваат од промените во фер вредноста на вложувањата во недвижности се составен дел на билансот на успех во периодот во кој истите настануваат, вклучувајќи ги и соодветните даночни ефекти. Пазарната вредност се одредува на основа на проценка спроведена од независни проценители кои го користат методот на приходи и моделот на пазарни услови како основни модели на проценки кои се општо прифатени во Европската пракса.

Вложувањата во недвижности се депризнаваат кога ќе бидат оттуѓени или кога тие трајно ќе бидат повлечени од употреба а идна економска корист не се очекува од нивната продажба. Разликата помеѓу нето приливите од продажба и сметководствената вредност на средството се признава во билансот на успех во периодот кога средството е депризнаено.

Преносот во или од вложувања во недвижности се прави кога има промена во употребата на средството. За пренос од вложување во недвижност во средство кое се користи од страна на Друштвото, набавната вредност во последователната евиденција на средството е објективната вредност на тоа средство на датумот кога е направен преносот.

Доколку средство кое се користи од страна на Друштвото се пренесе во вложувања во недвижности, вредноста на тоа средство се утврдува во согласност со политиката за недвижности, постројки и опрема до датумот кога е направен преносот. Друштвото треба да ја третира секоја разлика на датумот помеѓу сметководствената вредност на недвижностите во согласност со МСС 16 и нивната објективна вредност, на ист начин како и ревалоризацијата во согласност со МСС 16.

е. Средства за истражување и вреднување

Издатоците за истражување и вреднување (географски врзано за концесијата, дозволата или одобрената рударска лиценца) се капитализираат и се признаваат како средство доколку е одлучено од страна на раководството дека рударските активности економски се оправдани и може да се развијат за комерцијално производство. На крајот на периодот на известување, овие трошоци ги вклучуваат трошоците за стекнување на концесии за детални геолошки истражувања. Сите други издатоци за истражување и вреднување се признаваат како трошок во билансот на успех во моментот на нивното настанување.

Административните и општи трошоци поврзани со истражувањата и вреднувањата се признаваат како трошоци во билансот на успех во моментот на нивното настанување.

ж. Финансиски инструменти - иницијално признавање и последователно мерење

Финансиски средства

Иницијално признавање

Според МСС 39, финансиските средства се класифицираат како финансиски средства по објективна вредност преку добивката или загубата, заеми и побарувања, инвестиции кои се чуваат до доспевање, финансиски средства расположливи за продажба или деривативи определени како хеџинг инструменти во ефективен хеџинг, соодветно. Друштвото ја утврдува класификацијата на финансиските средства при иницијалното признавање.

Финансиските средства иницијално се признаваат по објективна вредност плус директно поврзаните трансакциони трошоци, во случај кога вложувањата се вреднуваат по вредност која е различна од објективната вредност преку добивка или загуба. Набавката или продажбата на финансиските средства кои подразбираат испорака на средства во временски период утврден со правна регулатива или пазарна спогодба (редовен начин на набавка) се признаваат на датумот на трансакцијата т.е. датумот на кој Друштвото се обврзува да купи или продаде средство.

Финансиските средства на Друштвото вклучуваат пари и парични средства и краткорочни депозити, побарувања од купувачи и останати побарувања.

Последователни мерења

Последователните мерења на финансиските средства зависат од нивната класификација, како што следи:

Финансиски средства евидентирани по објективна вредност преку добивка или загуба

Финансиски средства евидентирани по објективна вредност преку добивка или загуба вклучуваат финансиски средства расположливи за тргување и финансиски средства утврдени при иницијалното признавање по објективна вредност преку добивка или загуба. Финансиските средства се класифицирани како расположливи за тргување доколку се набават со цел продажба во блиска иднина. Оваа категорија ги вклучува финансиските инструменти - деривативи кои не ги исполнуваат критериумите за употреба во сметководство на хеџинг како што е дефинирано во МСС 39. Друштвото нема определено финансиски средства по објективна вредност преку добивка или загуба.

Заеми и побарувања

Заемите и побарувањата се недеривативни финансиски средства со фиксни или утврдливи плаќања, кои не котираат на активниот пазар. Овие финансиски средства се сведуваат по амортизирана набавна вредност со користење на метод на ефективна каматна стапка. Добивките и загубите се признаваат во билансот на успех во моментот кога заемите и побарувањата се анулираат или им се намалува вредноста поради обезвреднување, како и преку процесот на амортизација.

Вложувања кои се чуваат до доспевање

Недеривативните финансиски средства со фиксни или определени плаќања и со фиксен датум на доспевање се класифицираат како вложувања кои се чуваат до доспевање, доколку Друштвото има намера и можност да ги чува до доспевање.

По иницијалното мерење, вложувањата кои се чуваат до доспевање се вреднуваат по амортизирана набавна вредност со користење на методата на ефективна каматна стапка. Овој метод користи ефективна каматна стапка која прецизно ги дисконтира проценетите идни парични приливи низ очекуваниот век на финансиското средство до нето сметководствената вредност на финансиското средство. Добивките и загубите се евидентираат во билансот на успех во моментот кога вложувањата се анулираат или им се намалува вредноста поради обезвреднување, како и низ процесот на амортизација. Друштвото нема вложувања кои ги чува до доспевање во годините што завршуваат на 31 декември 2020 година и 2019 година.

Финансиски средства расположливи за продажба

Финансиски средства расположливи за продажба се недеривативни финансиски средства кои се определени како расположливи за продажба или не се класифицирани во претходните три категории. По иницијалното мерење, финансиските средства расположливи за продажба се мерат по објективна вредност со евидентирање на нереализираните добивки или загуби евидентирани директно во капиталот се додека вложувањето е анулирано, кога кумулативната добивка или загуба евидентирана во капиталот се признава во билансот на успех, или е утврдено обезвреднување, кога кумулативната загуба евидентирана во капиталот се признава во билансот на успех.

Друштвото нема вложувања расположливи за продажба во годините што завршуваат на 31 декември 2020 година и 2019 година.

Депризнавање

Финансиските средства (или, доколку е соодветно дел од финансиско средство или дел од група на слични финансиски средства) се депризнаваат доколку:

- правото за прием на парични приливи од средството е истечено; или
- Друштвото ги има префрлено своите права за прием на парични приливи во целосен износ без значајно одложување на трето лице преку „аранжмани на посредник” и или (а) Друштвото има префрлено значителен дел од сите ризици и користи од средството, или (б) Друштвото нема префрлено ниту задржано значителен дел од сите ризици и користи од средството, но ја има префрлено контролата на средството.

Намалување на вредноста поради обезвреднување

Друштвото на секој датум на известување утврдува дали постои објективен доказ дека финансиското средство или група на финансиски средства се обезвреднети.

Финансиското средство или група на финансиски средства се смета за обезвреднето ако, и само ако, постои објективен доказ за намалување на вредноста поради обезвреднување како резултат на еден или повеќе настани кои настануваат по иницијалното признавање на средството („настан на загуба“) и тој настан за загуба има влијание на проценетите идни парични приливи на финансиското средство или на група на финансиски средства кои може со сигурност да се проценат. Доказот за обезвреднување може да вклучува индикатори дека должниците или група на должници се соочуваат со значителни финансиски проблеми, неисполнување на обврските за исплата на камата или враќање на главницата, веројатноста дека ќе објават стечај или друга финансиска реорганизација и каде што постојат видливи индикации за мерливо намалување на проценетите идни парични текови, како што се промени во областа на економските услови кои доведуваат до неуспех.

Загуба поради обезвреднување во однос на финансиските средства вреднувани по амортизационен трошок се пресметуваат како разлика помеѓу нивната сметководствена вредност и сегашната вредност на проценетите идни парични приливи дисконтирана по оригинална ефективна каматна стапка.

Поединечните значителни финансиски средства се тестираат за намалување на вредноста поради обезвреднување поединечно. Останатите финансиски средства се проценуваат заедно во групи кои имаат слични карактеристики во врска со кредитниот ризик.

Сите загуби поради обезвреднување се признаваат во билансот на успех. Загубата поради обезвреднување може да се анулира доколку може објективно да се поврзе со настанот по признавањето на загубата поради обезвреднување. За финансиските средства кои се вреднуваат по амортизирана набавна вредност, анулирањето се признава во добивката или загубата.

Финансиски обврски

Иницијално признавање

Според МСС 39, финансиските обврски се класифицираат како финансиски обврски по објективна вредност преку добивка или загуба, како заеми и позајмици или како деривативи кои служат како хеџинг инструменти со ефективен хеџинг, соодветно. Друштвото ја определува класификацијата на финансиските обврски при иницијалното признавање. Финансиските обврски иницијално се признаваат по објективна вредност, плус директно поврзаните трошоци на трансакцијата доколку се класифицираат како заеми и позајмици.

Финансиските обврски на Друштвото вклучуваат обврски спрема добавувачите и други обврски.

Последователно мерење

Мерењето на финансиските обврски зависи од нивната класификација како што следи:

Финансиски обврски евидентирани по објективна вредност преку добивка или загуба

Финансиските обврски евидентирани по објективна вредност преку добивка или загуба вклучуваат финансиски обврски расположливи за тргување и финансиски обврски одредени по објективна вредност преку добивка или загуба при иницијалното признавање.

Финансиските обврски се класифицираат како расположливи за тргување доколку се набавени со цел продажба во блиска иднина. Оваа категорија вклучува деривативни финансиски инструменти кои не ги исполнуваат сметководствените услови за хеџинг определени според МСС 39. Добивките и загубите од обврските кои се чуваат за тргување се признаваат во билансот на успех.

Друштвото нема одредено финансиски обврски по објективна вредност преку добивка или загуба.

Заеми и позајмици

По иницијалното признавање, каматоносните заеми и позајмици последователно се мерат низ процесот на нивна амортизација со користење на метод на ефективна каматна стапка. Добивките и загубите се признаваат во билансот на успех кога обврските се анулираат, како и низ процесот на нивна амортизација.

Де-признавање

Финансиската обврска се де-признава кога задолжението за обврската е подмирено, поништено или престанува да важи.

Кога постоечка финансиска обврска е заменета со друга од ист заемодавател по значително поразлични услови, или пак условите на постоечката обврска значително се променети, таква размена или измена се третира како де-признавање на оригиналната обврска и признавање на новата обврска, а разликата на соодветните сметководствени износи се признава во билансот на успех.

Нетирање на финансиските инструменти

Финансиските средства и финансиските обврски се нетираат и нето износот е презентираан во консолидираниот извештајот за финансиската состојба, ако и само ако, постои применливо законско право за нетирање на евидентираниите износи и постои намера да се порамни на нето основа, или да се признаат средствата или да се порамнат обврските истовремено.

3. Залихи

Залихите се вреднуваат според пониската вредност од набавната и нето реализационата вредност. Набавната вредност се утврдува според методот на просечни цени. Цената на чинење на готовите производи и производството во тек вклучува сировини, директна работна сила, останати директни трошоци и поврзани производствени режиски трошоци, исклучувајќи ги продажните и административните трошоци. Нето реализационата вредност е проценетата продажна цена во редовниот тек на работењето, намалена за предвидените трошоци за довршување и предвидените трошоци за да се изврши продажбата. Ситниот инвентар се отпишува 100% при ставање во употреба.

s. Пари и парични средства

Парите и паричните средства вклучуваат готовина во благајна, парични средства во банки и депозити со рок на доспевање до три месеци или помалку.

и. Акционерски капитал

Обични акции се класифицирани во капитал.

ј. Долгорочен план за стимулирање, заснован на акции

Користите засновани на акции се обезбедуваат на членовите на високото раководство преку шеми на акции на Групацјата кои покриваат неколку подружници. Во моментот, Групацјата ги има следниве шеми: 1) планови за опции за споделување (2014 и 2017 година) и 2) долгорочен план за стимулирање воведен во 2020 година, што се однесува на награди во вид на акции.

Трансакција за плаќање врз основа на акции на Групацјата е класифицирана од гледна точка на секое друштво што известува, наместо со давање единствена одредба за класификација што е применлива за сите друштва во Групацјата. Друштвото учествува во долгорочниот план за стимулирање за 2020 година, кој е класифициран како готовина во финансиските извештаи на Групацјата, но е класифициран како капитал во посебните финансиски извештаи на Друштвото, бидејќи Друштвото нема обврска да ги подмирува наградите. Следствено, ја признава објективната вредност на наградите како трошок за користи на вработените во билансот на успех, со соодветно зголемување на капиталот на Друштвото.

Вкупниот износ што треба да признае како трошок се утврдува со упатување на објективната вредност на доделените награди, што се заснова на цената на акциите на мајката компанија на датумот на доделување. Вкупниот трошок се признава во текот на периодот на доделување, што е периодот во кој треба да се задоволат наведените услови за услуга. На крајот на секој период, Друштвото ги ревидира своите проценки за бројот на награди што се очекува да ги дадат врз основа на наведените услови за давање на правата и стапката на одземање. Се признава влијанието на ревизијата на оригиналните проценки, доколку ги има, во билансот на успех, со соодветно прилагодување на капиталот.

к. Даноци

Данок на добивка

Данокот на добивка за периодот се состои од тековен и одложен данок. Данокот се признава со добивката или загубата, освен за делот кој се однесува на ставки прикажани во останати сеопфатни приходи или директно во капиталот. Во тој случај, данокот се признава во останати сеопфатни приходи или директно во капиталот, соодветно.

Тековен Данок на добивка

Тековниот данок на добивка е пресметан врз основа на даночните закони усвоени пред или по датумот на извештајот за финансиската состојба, во земјите каде што Друштвото и неговите подружници работат и генерираат оданочлив приход. Раководството периодично ги проценува заземените позиции во однос на даночни поврати, земајќи ги предвид деловите од даночната регулатива кои што се подложни на толкување. Како резултат на истите, каде што е соодветно, се утврдуваат резервации врз основа на износите кои се очекуваат да бидат платени на даночните власти.

Одложен данок на добивка

Одложениот данок на добивка се признава на привремените разлики кои произлегуваат помеѓу даночната основица на средствата и обврските и нивните нето сегашни вредности во консолидираните финансиски извештаи. Меѓутоа, обврските за одложениот данок на добивка не се признаени ако произлегуваат од иницијалното признавање на гудвил; одложен данок на добивка сметководствено не се прикажува, доколку произлегуваат од иницијално признавање на средство или обврска во трансакција надвор од бизнис комбинација која во времето на трансакцијата не влијае ниту на сметководствената, ниту на оданочливата добивка или загуба.

Одложениот данок на добивка се утврдува користејќи даночни стапки (и закони) кои што биле донесени до, или последователно донесени по датумот на издавање на извештајот за финансиска состојба и се очекува да се употребат кога поврзаното средство или обврска на одложен данок на добивка ќе се подмири.

Одложени даночни средства се признаваат само до нивото до кое е веројатно дека идни даночни добивки ќе бидат расположливи, во однос на кои, привремените разлики ќе може да бидат искористени. Одложените даночни средства и обврски се нетираат кога за тоа има правно применливо право за нетирање на тековни даночни средства во однос на тековни даночни обврски и кога одложените даночни средства и обврски се однесуваат на данок на добивка спрема ист даночен регулатор за истиот даночен ентитет или различни даночни ентитети каде има интенција да се подмират салдата на нето основа.

л. Користи за вработените

Пензии

Друштвото, во нормалниот тек на работењето, врши уплата на придонесите на вработените за пензии, здравство, вработување и персонален данок на доход кои се пресметани со примена на законските стапки кои се важечки во земјата во текот на годината на бруто платите. Друштвото ги врши овие уплати во владините здравствени и пензиски фондови. Трошокот за овие уплати се прикажува во билансот на успех во истиот период во кој е прикажан и поврзаниот трошок за платите.

Друштвото не работи според било каква друга пензиска шема или план за надоместоци од пензионирање и поради тоа нема никакви дополнителни обврски по овие основи.

Надоместоци за престанок на работен однос и надоместоци од пензии

Надоместоците за престанок на работен однос на вработениот ќе престане пред нормалниот рок за пензионирање или кога вработениот ќе прифати доброволно да замине во замена за овој надоместок. Друштвото признава надоместок за престанок на работен однос во случај кога има одлука за престанок на работниот однос на одредени вработени без можност за повлекување на одлуката или кога постои доброволно пријавување од вработените за престанок на нивниот работен однос.

Според потпишаниот колективен договор, Друштвото е обврзана да исплати отпремнини во износ кој е еднаков на шест просечни републички плати и помеѓу една и три просечни републички плати да бидат исплатени како јубилејни награди. Бројот на просечните републички плати за јубилејните награди одговара на вкупниот број на години на служба од страна на вработените како што е презентирани во табелата подолу:

Вкупно број на години служба	Број на плати
10	1
20	3
30	3
35 (жени)	3
40 (мажи)	3

Дефинираните користи се пресметуваат годишно од страна на независни актуари со примена на кредитната метода за проектирана единица. Согласно моделот, веројатноста дека паричниот одлив ќе се реализира, е изведена со користење на три декременти и тоа: смрт, инвалидитет и прекин на работен однос.

Таблицата на веројатност е конструирана со помош на користење претпоставки за: веројатноста за смрт на вработениот до датумот на кој треба да се пензионира, веројатноста дека вработениот предвремено ќе се пензионира како последица на инвалидитет и веројатноста дека вработениот ќе го прекине работниот однос во Компанијата пред датумот на пензионирање. Сегашната вредност на обврската за дефинирани користи се утврдува со дисконтирање на проценетите идни парични одливи со користење на есконтната стапка од приносите на државните обврзници издадени во Македонија во 2019 година и класифицирани по рочност.

Надоместоци за стипендии на деца на вработени

Почнувајќи од 31 декември 2009 година, во актуарската пресметка е вклучена и пресметката на надоместоците за стипендии кои ги обезбедува Друштвото на децата на вработените кои се на редовни додипломски и последипломски студии, како и на децата на починатите вработени додека се средношколци.

Дополнителни користи при пензионирање

Почнувајќи од 31 декември 2013 година, актуарската пресметка беше дополнета со пресметка на сегашната вредност на идните користи за ново воведената долгорочна корист за одредена категорија на вработени - дополнителни користи при пензионирање. Пресметката е направена врз основа на просечни параметри на споменатата популација и вкупно очекуваниот износ за исплата, доставен од страна на Друштвото.

Актуарските добивки и загуби кои произлегуваат како резултат на искусни проценки и промени во актуарските претпоставки се признаваат како приходи или трошоци во периодот кога истите настанале.

љ. Резервации

Резервирањата се признаваат и пресметуваат кога Друштвото има сегашна законска или договорена обврска како резултат на минати настани, и кога е веројатно дека ќе биде потребен одлив на средства за да се подмири обврската; и кога може да биде направена реална проценка на износот. Резервациите на Друштвото се состојат од резервации за отпремнини, јубилејни награди, стипендии и ревитализација на рудниците. Резервациите не се признаваат за идни оперативни загуби.

Онаму каде што постојат голем број на слични обврски, веројатноста дека ќе биде потребен одлив на средства за да се подмират обврските, се одредува со земање во предвид на класата на обврските како една целина. Резервации се признаваат дури и кога веројатноста дека одлив на средства ќе биде потребно е многу мала, а се однесува на било која ставка вклучена во истата класа на обврски.

Резервациите се вреднуваат по сегашната вредност на очекуваните издатоци кои се потребни да настанат со цел да се подмири обврската со употреба на pre-tax стапка која ги отсликува тековно пазарните проценки на временската вредност на парите и поврзаните специфични ризици на дадените обврски. Зголемувањето на резервациите како резултат на временските растојанија се признаваат како трошоци по камати.

м. Признавање на приходите

Приходите се признаваат до степенот до кој е веројатно дека Друштвото ќе има прилив на идни економски користи и тие користи можат веродостојно да се измерат. Приходот се вреднува според објективната вредност на примениот надомест или побарувањето за продадени добра и услуги намален за одобрените дисконти, рабати и данокот на додадена вредност. Следниве специфични критериуми исто така треба да бидат задоволени пред приходот да биде признат:

Продажба на стоки

Приходите се признаваат кога значајниот ризик од доделување на сопственоста на стоките ќе се пренесе на купувачот.

Давање на услуги

Надоместоци од обезбедени услуги се признаваат за периодот во кој услугите се дадени и прифатени од купувачот.

Приходи од камати

Каматите по депозити се пресметуваат по истекување на орочувањето на истите.

Приходи од закупнина

Приходи од закупнина се однесуваат на приходите остварени од оперативен наем од вложувањата во недвижности и се признаваат на праволиниска основа во текот на целиот период на наемот.

н. Наеми

Наемите со кои значаен дел од ризикот и наградите од сопственоста се задржани од страна на наемодавачот се класифицира како оперативен наем. Плаќањата направени по основ на оперативниот наем (нето од било какви поттикнувања од страна на наемодавателот) се признаваат во билансот на успех на праволиниска основа во текот на периодот на наемот.

њ. Распределба на дивиденди

Распределбата на дивидендите на акционерите на Друштвото се признава како обврска во финансиските извештаи во периодот во кој се одобрени дивидендите од страна на акционерите на Друштвото.

о. Настани после датумот на известување

Настаните после датумот на известување, кои обезбедуваат евиденција за состојбата која постои на датумот на известување, се третираат како корективни настани во овие финансиски извештаи. Оние кои се индикативни на состојбата која произлегува после датумот на известување имаат третман на некорективни настани.

4. КОРИСТЕНИ ПРОЦЕНКИ

Друштвото прави проценки и претпоставки кои се однесуваат на иднината. Резултираките сметководствени проценки, по дефиниција многу ретко се идентични со актуелните резултати. Проценките и претпоставките кои влијаат значително на предизвикување материјални корекции до сегашните вредности на средствата и обврските во рамките на идната финасиска година се презентирани подолу.

Резервација за ревитализација на рудниците

Друштвата што вршат експлоатација на минерални сировини од рудниците потребно е истите на крајот од нивниот век на експлоатација да ги вратат во првобитна состојба, односно во онаква какви што биле на почетокот пред да бидат експлоатирани, што е во согласност со законската регулатива односно со Законот за екологија применлив во земјата во која друштвата работат (да се врати земјиштето во првобитна состојба после три години откако ќе се затвори рудникот и откако ќе заврши неговата експлоатација), и тоа до ниво кое е во законските рамки и до ниво кое е во согласност со политиката и праксата која се води за заштита на животната средина.

Резервацијата за ревитализација на рудниците ја одразува сегашната вредност на очекуваните идни трошоци за рекултивизација кои се очекува да настанат за оние делови од рудниците кои биле експлоатирани со датумот на известување. Резервацијата претставува сегашна вредност на очекувани идни одливи на пари кои се очекува дека ќе настанат за ревитализација на рудниците. Ова вклучува и одредување на вредноста на основа на проектот за ревитализација, дисконтните стапки и очекувани инфлационски стапки. Резервациите се преоценуваат на секој известувачки датум и се корегира со цел да ја одрази сегашната вредност на идните трошоци потребни за да се исполни обврската.

Сегашната вредност на очекуваните трошоци за реставрирање (тоа е оригиналната проценка како и промените во сметководствените проценки) се признава во извештајот за сеопфатна добивка освен ако не се поврзани со основните средства кои се наоѓаат и се поврзани со рудниците, при нивното првично признавање во кој случај, трошоците се капитализираат и амортизираат во текот на нивниот век на употреба.

Секоја промена во нето сегашната вредност на исправката за ревитализација на рудниците во текот на временското растојание се признава како финансиски трошоци во извештајот за сеопфатна добивка.

Користи за вработените

Сегашната вредност на обврската за пензионирање зависи од голем број на фактори кои се одредуваат на годишна основа со употреба на голем број на претпоставки. Употребените претпоставки во одредувањето на нето ефектот (трошок или приход) за пензионирање вклучува дисконтни стапки. Било какви промени во овие претпоставки ќе се одразат на сегашната вредност на обврската за пензионирање и другите бенефиции за вработените.

Друштвото користи претпоставена годишна дисконтна стапка. Тоа е каматна стапка која би требало да се употребува со цел да ја одрази сегашната вредност на претпоставените идни парични одливи кои се очекува да настанат со цел да се подмират обврските за дефинираните користи. Во одредувањето на соодветна дисконтна стапка. Друштвото ја употребува дисконтна стапка на Народна Банка на Република Македонија во отсуство на пазар на висококвалитетни корпоративни обврзници или државни обврзници кои се деноминирани во валута во која бенефициите ќе бидат исплатени, и кои имаат услови за доспевање приближни на условите на поврзани обврски за пензионирање.

Останатите клучни претпоставки за пресметка на обврската за пензионирање во еден дел се засниваат на тековните пазарни услови.

Објективна вредност

Паричните средства и паричните еквиваленти, побарувањата од купувачите и другите тековни финансиски средства главно имаат краткорочна рочност. Номиналната вредност намалена за проценетите загуби поради оштетување на средствата и обврските со рок на доспевање помалку од една година е приближна на нивната објективна вредност. Финансиските обврски вклучени во категоријата. Обврски спрема добавувачи и останати обврски главно имаат краткорочна рочност. Поради оваа причина, нивната сметководствена вредност на датумот на известување е приближна на нивната објективна вредност. Објективната вредност на долгорочните финансиски обврски се утврдува со користење на техника на вреднување на дисконтирани парични текови.

Определување на објективните вредности

Голем број на сметководствени политики и обелоденувања бараат определување на објективната вредност, како за финансиските и нефинансиските средства така и за обврските. Објективните вредности се определуваат за мерење и/или за обелоденувачки цели на основа на повеќе методи. Онаму каде што е возможно, понатамошни информации во делот на претпоставките земени при одредување на објективната вредност се обелоденуваат во забелешките поврзани со конкретните средства или обврски.

5. ПРОМЕНА НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ И КОРЕКЦИИ НА ГРЕШКИ

Сметководствените политики на Групацијата се применуваат од период до период на конзистентна основа. Сметководствените политики се менуваат доколку тоа е условено со измена или донесување на нови МСФИ.

Корисен век на средствата

Корисниот век на средствата се утврдува врз основа на минато искуство со слични средства, како и идниот технолошки развој и промени на економските и индустриските фактори. Покрај тоа, како основен водич се користат сметководствените политики за амортизациони стапки пропишани од страна на даночната регулатива. Соодветноста на проценетиот корисен век се оценува годишно, или кога постојат индикации за значителни промени на проценките.

Поради значителното учество на средствата кои се амортизираат во вкупните средства, влијанието на евентуални промени во овие претпоставки може да биде материјално за финансиската позиција и резултатот од активностите. Доколку трошокот за депрецијација се намали/ зголеми за 1% ова ќе резултира со промена во годишниот трошок за амортизација во износ од приближни 1.809 илјади денари (2019: 1.588 илјади денари).

Потенцијално оштетување на недвижностите, постројките и опремата и нематеријалните средства

Друштвото ја проценува потребата од оштетување на недвижностите, постројките и опремата и нематеријалните средства секогаш кога постои причина дека сметководствената вредност може значително да ја надминува надоместливата вредност и кога оштетувањето е предвидено. Надоместливата вредност се утврдува со помош на пресметки на употребната вредност, при што се користат широк обем на проценки и фактори кои влијаат врз неа.

Покрај тоа, Друштвото ги зема во предвид идните приходи и трошоци, макроекономските индикации, технолошката застареност, прекин на активностите и други промени на факторите кои можат да доведат до оштетување. Доколку се идентификува оштетување со калкулацијата на употребната вредност, исто така се утврдува разликата меѓу објективната вредност и трошоците за продажба, со цел да се пресмета точниот износ на оштетување. Бидејќи оваа пресметка е субјективна, износот на потенцијалното оштетување може значително да се разликува од резултатите од овие калкулации.

Исправка на вредноста на побарувањата од купувачите и останати побарувања

Калкулацијата за исправка на спорни побарувања се пресметува врз основа на проценетите загуби од неспособноста на купувачите да ги исплатат бараните износи.

Резервации

Резервациите генерално се субјективни, посебно во случај на судски спорови. Друштвото ја проценува можноста за негативен настан, како резултат на минати настани и доколку таа изнесува над педесет проценти, Друштвото во целост ја прикажува обврската. Друштвото вообичаено извршува разумна проценка, но поради високото ниво на несигурност, во некои случаи евалуацијата можно е да се разликува од крајниот ефект на судскиот спор.

6. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИК

Основните финансиски обврски на Друштвото ги сочинуваат обврски спрема добавувачите и останати обврски. Друштвото располага со разновидни финансиски средства како што се: побарувања од купувачите, пари и парични средства и краткорочни заеми и депозити кои произлегуваат директно од работењето на Друштвото.

Друштвото во своето работење се изложени на повеќе финансиски ризици. Главните ризици се: ризик на ликвидност, девизен ризик и кредитен ризик. Управувањето со секој од овие ризици се одвива во согласност со политиките одобрени од Одборот на директори кој воедно е и одговорен за ревидирање на истите.

а) Пазарен ризик

Пазарниот ризик се дефинира како „ризик од флукуација на пазарната вредност или идните парични текови на финансиските инструменти како резултат на промена на пазарните цени, и вклучува каматен ризик, валутен ризик и други ценовни ризици. Најголемиот дел од приходите на Друштвото се остварени од домашен пазар во македонски денари, а преостанатиот дел на странски пазар во ЕУР.

Најголемиот дел од трошоците на Друштвото се остварени од набавки на домашниот и странскиот пазар.

Раководството верува дека ги презема сите неопходни мерки за поддршка на одржливост и раст на бизнисот на компанијата во сегашните околности. Сепак, идните флукуации на пазарот не може да се предвидат со точност и прецизност.

б) Каматен ризик

Приходите и оперативните парични текови на Друштвото се во голема мера независни од промената на пазарните каматни стапки.

Промена на каматните стапки и каматните маргини можат да влијаат врз финансиските трошоци и повратот на финансиските инвестиции.

Промените на пазарните каматни стапки влијаат на приходите од камати на орочени депозити во банки. На 31 декември 2020 година, Друштвото има орочени депозити во банките во износ од 415.000 илјади денари (2019: 1.545.813 илјади денари). Поради тоа, 1% пораст на каматната стапка на пазарот би предизвикало (*ceteris paribus*) каматата да се зголеми со приближно 4.150 илјади денари на годишно ниво (2019: 15.458 илјади денари на годишно ниво), додека слично намалување би предизвикало исто намалување на каматата.

в) Девизен ризик

Изложеноста на Друштвото на девизен ризик е минимална со оглед на факот дека најголемиот дел од договорите поврзани со меѓународните трансакции (продажбите и набавките) се номинирани во ЕУРО, чијшто курс беше стабилен во текот на целата 2020 година. Исто така, договорите за продажба на домашниот пазар се номинирани во ЕУРО.

За потребите на анализа на чувствителност од девизниот ризик. Раководството користи претпоставка од 1% зголемување на девизниот курс на ЕУР, што се смета за разумно со оглед на стабилната домашна валута во однос на ЕУР во текот на изминатите години. На 31 декември 2020 година, доколку ЕУР би било 1% (2019: 1%) послабо или посилено во споредба со МКД, добивката после оданочување во нето билансот би била 2.289 илјади денари (2019: 9.241 илјади денари) повисока или пониска, соодветно.

з) Ризик на ликвидност

Управувањето со ризикот на ликвидност подразбира располагање со доволни количества на готовина, како и можност за финансирање преку користење на договорни кредитни аранжмани.

д) Кредитен ризик

Друштвото немаат значајна концентрација на кредитен ризик. Друштвото има воспоставено таква политика која што предвидува продажба на своите производи на клиенти со соодветна кредитна историја. Исто така, Друштвото има воспоставено таква политика која предвидува лимитирање на износот на кредитна изложеност на поединечните клиенти. Посебно, за да се намали овој ризик Друштвото бара обезбедувања како што се: банкарски гаранции и депозити. На 31 декември 2020 година не постојат отворени сомнителни значајни кредитни ризици кои веќе не се покриени со резервација за сомнителни побарувања.

Во врска со кредитниот ризик којшто произлегува од другите финансиски средства на Друштвото, кои се состојат од пари и парични средства, и краткорочни побарувања за позајмица, максималната изложеност на Друштвото на кредитен ризик поради неплаќање на договорната страна е еднаква на сметководствената вредност на овие инструменти. На 31 декември 2020 година, паричните средства и паричните еквиваленти на Друштвото се чуваат како краткорочни депозити и тековни сметки во високо оценети финансиски институции.

Управување со капиталот

Примарната цел на управувањето со капиталот на Друштвото е да се обезбеди и одржува стабилен кредитен рејтинг и соодветни показатели на капиталот со цел да се поддржи работењето ид а се максимизира вредноста на акционерите.

Друштвото управува со својата структура на капитал и прави корекции на истиот, кои се во согласност со проемените на економските фактори. За да ја одржува и да ја корегира структурата на капиталот. Друштвото може да ја корегира дивидендата исплатена на акционерите, да врати капитал на акционерите или пак да издаде дополнителни нови акции, врз основа на претходна одлука на акционерите. Во текот на годините што завршуваат на 31 декември 2020 година и 31 декември 2019 година не беа направени промени во целите, политиките или процесите на Друштвото.

	Патенти и лиценци	Гудвил	Софтвер	Останати средства	Средства во подготовк а	Вкупно
Набавна вредност						
Салдо на 1 Јануари 2020	17.845.460	-	-	-	-	17.845.460
Зголемување	36.167.329	-	-	-	-	36.167.329
Намалување	6.344.730	-	-	-	-	6.344.730
Салдо на 31 Декември 2020	47.668.059	-	-	-	-	47.668.059
Исправка на вредноста						
Салдо на 1 Јануари 2020	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Амортизација	16.117.830	-	-	-	-	16.117.830
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2020	29.731.430	-	-	-	-	29.731.430
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2020	17.936.629	-	-	-	-	17.936.629
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2020	4.231.860	-	-	-	-	4.231.860
Набавна вредност						
Салдо на 1 Јануари 2019	17.796.460	-	-	-	-	17.796.460
Зголемување	49.000	-	-	-	-	49.000
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2019	17.845.460	-	-	-	-	17.845.460
Исправка на вредноста						
Салдо на 1 Јануари 2019	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Амортизација	-	-	-	-	-	-
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2019	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2019	4.231.860	-	-	-	-	4.231.860
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2019	4.182.860	-	-	-	-	4.182.860

8. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Земјиште	Градежни објекти	Опрема	Инвестици во тек	ВКУПНО
Набавна вредност					
Салдо на 1 Јануари 2020	1.030.573.144	2.580.200.133	4.796.831.128	232.878.168	8.640.482.573
Зголемување	14.945.091	48.255.873	201.497.210	308.602.555	573.300.729
Намалување	-	(1.184.430)	(18.044.594)	(365.846.259)	(385.075.283)
Салдо на 31 Декември 2020	1.045.518.235	2.627.271.576	4.980.283.744	175.634.464	8.828.708.019
Исправка на вредноста					
Салдо на 1 Јануари 2020	136.819.847	2.090.058.332	3.951.583.614	-	6.178.461.793
Амортизација	17.138.248	18.328.134	128.116.029	-	163.582.411
Намалување	-	-	(3.980.360)	-	(3.980.360)
Салдо на 31 Декември 2020	153.958.095	2.108.386.466	4.075.719.283	-	6.338.063.844
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2020	891.560.140	518.885.110	904.564.461	175.634.464	2.490.644.175
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2020	893.753.297	490.141.801	845.247.514	232.878.168	2.462.020.780
Набавна вредност					
Салдо на 1 Јануари 2019	1.011.282.601	2.531.893.153	4.640.392.176	313.494.891	8.497.062.821
Зголемување	19.290.543	49.646.165	220.639.581	278.241.797	567.818.086
Намалување	-	(1.339.185)	(64.200.629)	(358.858.520)	(424.398.334)
Салдо на 31 Декември 2019	1.030.573.144	2.580.200.133	4.796.831.128	232.878.168	8.640.482.573
Исправка на вредноста					
Салдо на 1 Јануари 2019	124.193.115	2.074.668.509	3.886.548.452	-	6.085.410.076
Амортизација	12.626.732	16.729.008	128.722.476	-	158.078.216
Намалување	-	(1.339.185)	(63.687.314)	-	(65.026.499)
Салдо на 31 Декември 2019	136.819.847	2.090.058.332	3.951.583.614	-	6.178.461.793
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2019	893.753.297	490.141.801	845.247.514	232.878.168	2.462.020.780
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2019	887.089.486	457.224.644	753.843.724	313.494.891	2.411.652.745

9. БИОЛОШКИ СРЕДСТВА

2020	Недовршени земјоделски производи	Основно стадо	Обртно стадо	Повеќе- годишни насади	Средства во подготовка	ВКУПНО
Состојба на 1 Јануари 2020	-	-	-	-	-	-
Зголемување како резултат на набавки	-	-	-	-	-	-
Намалување како резултат на продажби	-	-	-	-	-	-
Ожнеани земјоделски производи пренесени во залихи	-	-	-	-	-	-
Промена на вредноста на биолошките средства	-	-	-	-	-	-
Трошоци на амортизација на биолошките средства	-	-	-	-	-	-
Состојба на 31 Декември 2020	-	-	-	-	-	-
<i>Нетековни средства</i>						
<i>Тековни средства</i>						
Вкупно биолошки средства 2020	-	-	-	-	-	-
2019						
Состојба на 1 Јануари 2019	-	-	-	-	-	-
Зголемување како резултат на набавки	-	-	-	-	-	-
Намалување како резултат на продажби	-	-	-	-	-	-
Ожнеани земјоделски производи пренесени во залихи	-	-	-	-	-	-
Промена на вредноста на биолошките средства	-	-	-	-	-	-
Трошоци на амортизација на биолошките средства	-	-	-	-	-	-
Состојба на 31 Декември 2019	-	-	-	-	-	-
<i>Нетековни средства</i>						
<i>Тековни средства</i>						
Вкупно биолошки средства 2019	-	-	-	-	-	-

	Тековна година	Претходна година
Вложувања во конвертибилни обврзници	-	-

Вкупно: - -

Број на конвертибилни обврзници:

Права кои ги носат конвертибилните обврзници:

11. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	Тековна година	Претходна година
Побарувања од купувачи во земјата	181.253.613	196.956.468
Побарувања од купувачи во странство	155.864.256	55.136.063
Застарени, сомнителни и спорни побарувања	4.268.554	3.433.530
Вредносно усогласување на побарувања	(4.268.554)	(3.433.530)
Вкупно:	337.117.869	252.092.531

12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	Тековна година	Претходна година
Парични средства на денарски сметки	611.923.347	510.529.921
Парични средства во денарска благајна	-	-
Девизна сметка	50.847.643	1.091.887.233
Девизна благајна	-	-
Вкупно:	662.770.990	1.602.417.154

13. ОСНОВНА ГЛАВНИНА

Родови на акции	Во сопственост на	Состојба					
		01.01.2020	%	зголем.	намал.	31.12.2020	%
Обични акции	Физички лица	90.263.305	5,16	-	-	90.263.305	5,16
	Правни лица	1.657.466.444	94,84	-	-	1.657.466.444	94,84
	Откупени сопствени акции	-	-	-	-	-	-
Приоритетни акции	ФПИО	-	-	-	-	-	-
Вкупно		1.747.729.749	100	-	-	1.747.729.749	100

Родови на акции	Во сопственост на	Состојба					
		01.01.2019	%	зголем.	намал.	31.12.2019	%
Обични акции	Физички лица	90.263.305	5,16	-	-	90.263.305	5,16
	Правни лица	1.657.466.444	94,84	-	-	1.657.466.444	94,84
	Откупени сопствени акции	-	-	-	-	-	-
Приоритетни акции	ФПИО	-	-	-	-	-	-
Вкупно		1.747.729.749	100	-	-	1.747.729.749	100

14. ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ

Обврски со рок на достасување над 5 години:

Тековна година

Претходна година

Вид на обврска:

Вид на обезбедување:

Обврски спрема поврзани друштва

-

-

Обврски кон добавувачи

-

-

Обврски спрема поврзани друштва по основ на заеми

-

-

Обврски по основ на кредити

-

-

Обврски по основ на заеми

-

-

Останати долгорочни обврски:

-

-

Вкупно:

-

-

	Тековна година	Претходна година
Приходи од наемнини	23.649.975	20.452.337
Приходи од наплатени отпишани побарувања	-	-
Приходи од државни поддршки	-	-
Вкупно:	23.649.975	20.452.337

19. ОСТАНАТИ РАСХОДИ

	Тековна година	Претходна година
Транспортни услуги	206.830.772	197.272.860
Трошоци за саеми	-	-
Наемнина	7.802.079	7.505.478
Дневници за службени патувања и патни трошоци	2.707.360	6.659.591
Трошоци за членови на органот на управување, надзорниот одбор и за членовите на останатите органи	-	-
Трошоци за промоција, пропаганда и реклама	1.463.896	1.850.850
Премии за осигурување	11.156.022	10.362.299
Банкарски услуги и трошоци за платен промет	1.413.180	1.246.968
Трошоци за ревизија	2.467.783	1.317.510
Трошоци за останати интелектуални услуги	16.583.997	21.803.326
Вредносно усогласување на краткорочни побарувања	977.681	2.087.875
Загуби од отуѓување на нетековни средства	12.140	513.315
Останати расходи	28.988.805	30.210.815
Вкупно останати оперативни расходи	280.403.715	280.830.887

20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ ДРУШТВА

	Тековна година	Претходна година
Побарувања по основ на купопродажни односи	136.515.088	42.074.314
Обврски по основ на купопродажни односи	203.075.586	107.681.628
Приходи од продажба на готови производи	637.338.901	572.146.616
Приходи од продажба на стоки	250.310.297	327.044.665

#

Цементарница УСЈЕ АД Скопје

	Тековна година	Претходна година
Приходи од наемнини	23.649.975	20.452.337
Приходи од наплатени отпишани побарувања	-	-
Приходи од државни поддршки	-	-
Вкупно:	23.649.975	20.452.337

19. ОСТАНАТИ РАСХОДИ

	Тековна година	Претходна година
Транспортни услуги	206.830.772	197.272.860
Трошоци за саеми	-	-
Наемнина	7.802.079	7.505.478
Дневници за службени патувања и патни трошоци	2.707.360	6.659.591
Трошоци за членови на органот на управување, надзорниот одбор и за членовите на останатите органи	-	-
Трошоци за промоција, пропаганда и реклама	1.463.896	1.850.850
Премии за осигурување	11.156.022	10.362.299
Банкарски услуги и трошоци за платен промет	1.413.180	1.246.968
Трошоци за ревизија	2.467.783	1.317.510
Трошоци за останати интелектуални услуги	16.583.997	21.803.326
Вредносно усогласување на краткорочни побарувања	977.681	2.087.875
Загуби од отуѓување на нетековни средства	12.140	513.315
Останати расходи	28.988.805	30.210.815
Вкупно останати оперативни расходи	280.403.715	280.830.887

20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ ДРУШТВА

	Тековна година	Претходна година
Побарувања по основ на купопродажни односи	136.515.088	42.074.314
Обврски по основ на купопродажни односи	203.075.586	107.681.628
Приходи од продажба на готови производи	637.338.901	572.146.616
Приходи од продажба на стоки	250.310.297	327.044.665

Цементарница УСЈЕ АД Скопје

