

Cementarnica “Usje” AD Skopje

Annual report,
Consolidated Financial Statements,
Consolidated Annual Accounts

For the year ended 31 December 2021

Cementarnica “Usje” AD Skopje

Annual Report

For the year ended 31 December 2021

CEMENTARNICA USJE AD SKOPJE

ANNUAL REPORT 2021



Skopje, February 2022

Contents

1.	GENERAL.....	3
2.	SALES PERFORMANCE	3
3.	OPERATIONS.....	4
4.	HEALTH & SAFETY	4
5.	HUMAN RESOURCES & ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE PERFORMANCE (ESG)	4
6.	ENVIRONMENTAL	6
7.	OTHER INFORMATION	9
8.	CORPORATE GOVERNANCE	10

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

Cement demand in North Macedonia has increased during 2021, despite the continuing duration of the global pandemic of COVID-19. Given the overall situation, individual investments in real estate, especially in domestic touristic areas were increased, while in the same time there were also ongoing infrastructural projects in the country. Thus, the volume of cement sold on the domestic market was increased for 7.4% vs. the previous year.

Kosovo market was demanding and challenging and the year was finished with the same quantities of sold cement, as the previous one.

Usje managed to supply both domestic and Kosovo markets’ needs and the total growth of sales volume compared to previous year is 5%.

The financial results did not correspond to the sales volumes, due to dramatic increase of the energy prices in the second half of the year. Therefore, the company EBITDA was lower for 20% than the previous year.

In 2021 Usje achieved sales volumes of 1.032 million tons of cement which presents a milestone after 1977.

Vertical Integration

Although the sale of ready-mix concrete and aggregates was below the planned quantities, 2021 successfully resulted with positive EBITDA. The sales of 34.6K m3 ready-mixed concrete contributed to the achievement. The RMC unit is a major factor in testing new types of environmentally friendly cements. Namely, this year we introduced in regular use CEM II / B V-L 42.5 R, cement with lower CO₂ load, i.e., green cement with extremely high performance.

We also remain in the market as producers of extremely high-performance concrete, well recognized by our traditional customers.

Digitalization and Decarbonization

During 2021 Cementarnica USJE started a road to further develop its operations through transformation, focusing on resilience and innovation moving towards carbon-neutral and digital world. In our ESG targets 2025 and beyond we commit to reduce our carbon footprint by 2030.

CO₂ innovation – Introduction of new bagged cement product CEM IV 42,5 N

The new type of cement product easily started to substitute the other cements on the market, offering the same characteristics. The sales of bulk cement CEM II B-M (V-L) 42,5 R have increased, meaning that slowly it imposes as a more “ECO” friendly variant. With the substitution to these products, we are producing less CO₂ proving that we not only care for the market and clients but we also care for the environment and our planet as well.

Digitalization process in Usje in 2021 was with focus on process improvements and maximizing customers experience

Heat map concept as process digitalization heading towards artificial intelligence was implemented aiming improvement of production process monitoring and management (through big data analysis of the input process parameters the system to evaluate and signal if any of the key variables is out of the range). This provides improved running of the production process and production KPIs.

Pre-cognize concept is typical maintenance digitalized tool for preventive maintenance through data analysis and by which through recording signal inputs from more than 2000 sensors it will be possible to predict equipment problems before they occurred.

TITANUP Mobile application and web platform for our customers - TitanUp was upgraded with new improved versions and additional Apps aiming to provide maximum customers experience. In 2021, TitanUp became very "easy to use" tool, for more than 99% of our cement buying clients, and more than 96% of all the load orders.

3. OPERATIONS

During 2021 the kilns' operation followed sales domestic and export demand patterns, while at the same time focusing on stocks, assets and working capital optimization. In 2021, USJE managed to substitute about 2.1% of the conventional solid fuel with alternative fuel (Textile 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. Usage of Natural gas for kilns preheating and raw mill preparation was decreased compared to previous year for 40%. Usage of electrical energy (kWh/t cement) was decreased by 3.6% per ton of cement compared to budgeted ones, which was a result from the continuous optimization of the process parameters. All this contributed to decreasing CO₂ emissions/ton cement. The clinker to cement ratio remained on a stable level with decreasing tendency.

4. HEALTH & SAFETY

In 2021 we succeeded to maintain safe and healthy working conditions for our employees and contractors. By implementation of various preventive measures and benefits (workspace reorganization, shifts rescheduling, protective masks available for all employees, regular periodical disinfection of workspace, PCR testing etc.) we managed to control Covid 19 virus spreading within the plant. By promoting vaccination, 94% of the employees got vaccinated. Compared to the previous year, we had decreased number of employees affected by the virus.

Strong commitment of the management towards Health and Safety conditions in the plant continued in 2021 as well, and this resulted to completion of almost all health and safety targets for the year. All managers were involved in Safety walks, Area ownership program, Safety audits etc.

After a year of decreased trainings due to Corona virus, we are back on track and last year we reached to 17.4 h per employee safety trainings for all our employees and 16.4 h per contractor employee which is higher than the target 15h per employee and contractor.

The external audits and state inspectorate confirmed the Company's compliance with OH&S regulation and standards. Internal audit from the group Health and Safety director was green light (acceptable). This year we ended up with 3 LTIs, two of contractor, and one our employee.

5. HUMAN RESOURCES & ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE PERFORMANCE (ESG)

For more than sixty years Cementarnica USJE has sought to create added value for people, society and the environment through its entire value chain and overall operations. Our focus is on engagement with our

internal and external stakeholders, international and key partners at the local level, aiming to contribute to environmental & health protection as well as community development.

Employee engagement

People development – Following our Group's commitment for continuous development of our people aimed at strengthening and growth of the organization towards achieving our business objectives, series of promotions, rotations, and job enrichments of people on key positions were implemented. Moreover, continuous development of our people being our priority, in 2021 we provided total of 12.064 training hours that were mainly focused on H&S, process and maintenance topics, as well as leadership and managerial skills.

Care for our people - The Company continued with its commitment to support our people and our operations in times of crisis. People and activity reorganization under extraordinary circumstances was provided focusing mainly on medical protection of our employees, guidelines for self-protection and health campaigns.

- To further promote our care for the wellbeing of our employees being one of our key commitments, this year we introduced Mental Health Campaign "How are you". Through this campaign we make available useful resources along with our consulting service EAP Program aimed at building upon our people's resilience.
- The Employee Assistance Program (EAP) for all our employees and their families was implemented to help maintain health, mental and emotional well-being, and performance.
- The Employee Survey Action Plan prepared in December 2020 was fully implemented during the year.

Internal Communication

- On the occasion on reaching a sales milestone of one million tons of cement, communication meetings with all employees were organized to celebrate success together and to give recognition to all our people.
- Communication day with all employees was organized in July 2021, during which the management team presented and emphasized the Company's milestones, our values, wellbeing programs, and technological improvements, the quality of our products, as well as our H&S and environmental protection endeavors.
- Open day for the employees and their family members was organized with ceremony of awarding Health & Safety Awards.

Open dialogue and transparent communication with our stakeholders

To understand the community's problems and challenges, we maintain an ongoing dialogue and assess needs and opportunities, after which we contribute with resources and share our know-how to help build solid foundations for a better future for all:

- A stakeholder engagement event was organized with more than 200 guests present such as business partners, customers, suppliers, academy professors, and journalists, representatives of NGOs, local government, and ministries. The CED communicated to all the guests and shared information about USJE's results and our endeavors towards sustainability.
- New Company Website – On our new Company website available at www.usje.mk we regularly communicate 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. Furthermore, the emission monitoring results are regularly published on our web site as well as to the media and the wider public on a weekly basis.

Engaging towards De-carbonization

This year USJE continues the participation in the “Waste to energy for Western Balkans” project together with Antea Plant from Albania and Kosjeric Plant from Serbia which is aimed to raise awareness of use of alternative fuels among the wider public.

Community support in fight with pandemic

Having in mind COVID-19 crisis, USJE supported the wider community with few donations in kind such as: building materials to one city hospital for improving the conditions in hospital premises, blood-testing apparatus to one university clinic and collaboration with Ministry of labor and social policy and one civil association (CeProSard) for equipping of centers for housing people with disabilities with 24-hour care.

Continuation of Partnering with school project

In 2021 USJE continued the Partnering with Schools Project aiming to improve health and safety and environmental and energy efficiency of kindergartens and primary schools. Within this project the last year one primary school was equipped with technical goods for facilitating the educational process during the pandemic, a local kindergarten was renovated for improving the energy-efficient conditions for the children and inside toilet premises were renovated in the center for children with impaired hearing.

Annual Sustainability Report

Our Annual Sustainability Report fully implemented the extensive range of indicators of key environmental protection performance, social performance, and value creation of Titan Group. These key performance indicators cover the shared information on the Group's compliance with the Ten Principles of the UN Global Compact and the reporting standards established in keeping with TITAN Group's sectoral approach.

SDG Pioneer Accolade

USJE was awarded with an SDG Pioneer Accolade for our best practices mainly focused on the following SDGs: Goal 3: Good health and well-being, Goal 4: Quality education and Goal: 13 Climate change.

6. ENVIRONMENTAL

As a part of TITAN Group, USJE is committed to sustainable development and continuous improvement of its environmental footprint. Since year 2011 Cementarnica USJE AD Skopje has an A-IPPC Permit with adjustment Plan that has been upgraded into A-Integrated Environmental Permit, issued by the Ministry of Environment and Physical Planning. The Company has established, documented, implemented and maintains an Environmental Management System and continually improves its effectiveness in accordance with the requirements of the ISO 14001:2015 standard. The Environmental Management System is part of the Integrated Management System in Usje. The scope of the System is to cover all environmental issues concerning the production and the exploitation of quarries. The system is maintained and audited on yearly basis for its compliance. The last re-certification of the EMS was performed in August 2021. Activities related to protection of environment are incorporated in all our activities. In this context, some of the projects realized in the course of 2021 are listed below:

Green Belt

Within the project Green Belt, a total 36728 plants were planted in year 2021, out of which 30301 trees were planted on the final benches of the marl quarry, 4070 trees were planted at the limestone quarry on Govrlevo, and 2357 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.

The measured noise at the monitoring points at the perimeter of the factory and quarries does not exceed the stipulated permit limits. Following our endeavour to do more good and minimize our footprint and despite that the noise generated by our operations is below the legal limits, in 2021 USJE continued to implement activities for noise minimization according to the Action Plan of the Study for Noise minimization in the plant's vicinity, developed by Faculty of Natural and Technical Sciences in Shtip.

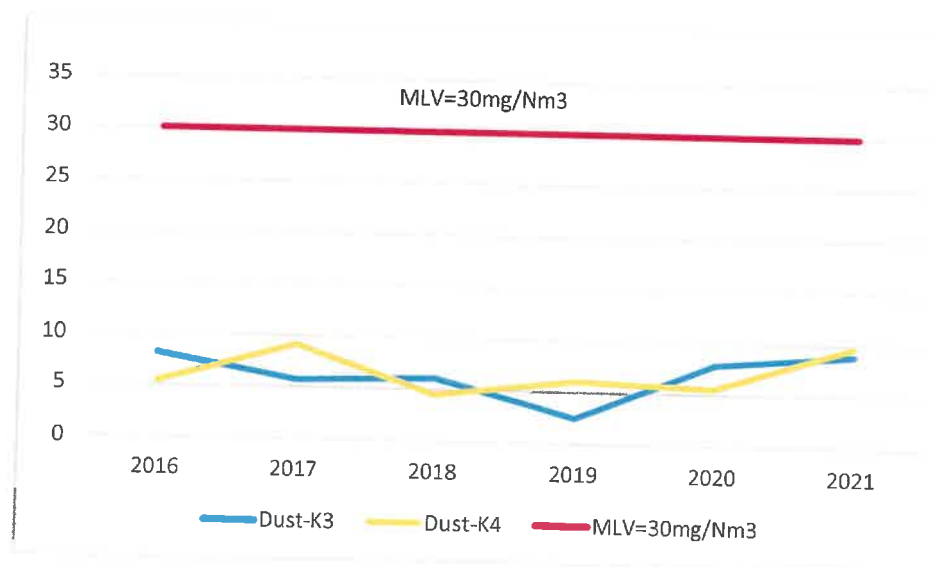
Energy efficiency

Measures for Energy efficiency are increasingly recognized as valuable means to achieve a sustainable energy supply. Furthermore, the implementation of EE measures reduces greenhouse gas emissions, improve security of energy supply, lower costs, and even promote competitiveness. In 2021, part of the planned projects for improvement of energy efficiency were implemented, such as replacement and modernization of indoor and outdoor lighting, insulation of administrative buildings as part of the proposed measures from the Detailed Energy audits for buildings. Also, in 2021 we certified ISO 50001:2018 System for energy management

Air Emissions

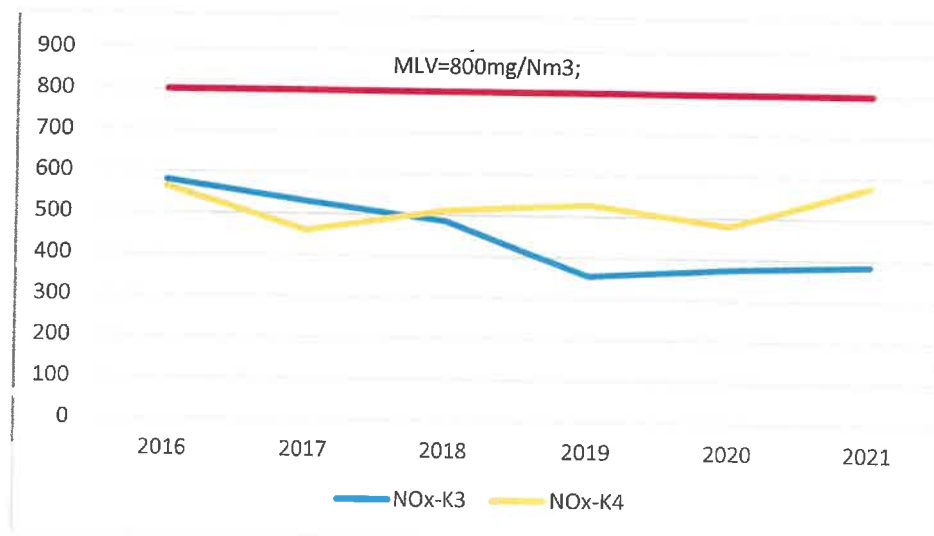
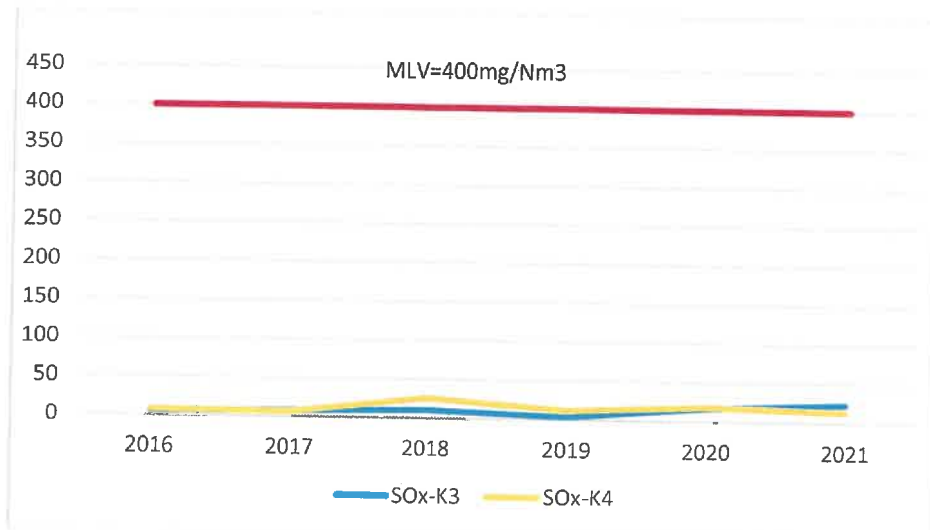
The monitoring of air emissions is a precondition for control and mitigation of the impacts from cement production on the environment. USJE employs an independent 24-hour-system for continuous monitoring of emissions, which enables it to closely monitor the emissions in real time and undertaking timely corrective measures. As a corporate socially responsible company, USJE publishes the air emissions reports on its webpage 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 2021:

- Partially closing of open parts of the pre-heater towers, installing metal barriers
- Closing of the open parts of the hall for sand and limestone, installing metal walls and doors
- 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 Permit for conformity with the operational plan, an independent authorized laboratory performed measurements of PM10 particles at the plant's perimeter. Based on those measurements, State Environmental Inspectorate 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 order to enhance utilization and to increase opportunity for usage of different alternative fuels, Usje Cement Plant in May 2021 installed new equipment for shredding and dosing. This equipment enables Usje to use different fractions of non-hazardous waste as alternative fuels. 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 relationships 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 2021 is in amount of 109,747 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 every year, 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 25 May 2021, the General Assembly brought a Decision for distribution of the remaining dividend for the year ended 2020 after the payment of the advanced dividend for the period January - September 2020 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 528,105 thousand which consists of MKD 81,769 thousand profit from 2020, MKD 140,362 thousand reinvested profit from 2015. The remaining profit from 2020 in amount of MKD 305,974 thousand was reinvested to benefit from the new tax incentives available for such activities.

Declared remaining dividend for the year ended 2020 paid in 2021 was MKD 394 per share.

Additionally, On 22 September 2021, the Bord of Directors brought a Decision for distribution of advanced dividend for the period January - June 2021 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 927,988 thousand based on the approved statutory separate financial statements as of 30 June 2021 and for the six - month period then ended and transferred revaluation surplus included in the Equity in relation to the item Property, Plant and Equipment directly to Retained Earnings, as net amount of MKD 241,694 thousand as per statutory accounts (MKD: 207,829 as per financial information prepared in accordance with Titan Group accounting policies), and at the same time creating an obligation to pay the profit tax on revaluation

reserves when transferred to accumulated profit in amount of MKD 26,854 thousand. Transfers from Revaluation Surpluses to Retained Earnings are not made through the Profit or Loss.

Declared and paid advance dividend for the period January - June 2021 was in amount of MKD 1,646 per share.

4. The sources of the Company's assets are its operating cash flow.
5. The financial results for 2021 are an integral part of the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2021.
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 2021.
7. During 2021, 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 2021).
8. USJE shares the Titan Group's CSR Vision and CSR Policy, to "conduct its business in an ethical and socially responsible manner doing less harm and endeavouring to do more good."

8. CORPORATE GOVERNANCE

Corporate governance statement

Good corporate governance principles and comprehensive risk management are essential to building effective external relationships, and thus to the company's stability. These principles coupled with our corporate values guide us through every aspect of our business. Compliance with and application of them in the daily work is ensured at the highest level through the functioning of several boards and committees: Board of Directors, Central Management Committee, Credit Control Committee, H&S Committee, CSR Committee and Quality and Environmental Board.

Effective risk management is essential for the achievement of the company's strategic goals and long-term sustainable development. The company has developed agile systems for monitoring, eliminating, or minimizing various potential and significant risks. The Central Management Committee is generally responsible for the Company's risk management plans, implementation and evaluating their effectiveness each year through management systems. The Board of Directors confirms that the Company has internal control systems and risk management policies in place and that it has been informed by the CED and the competent Group executives about their effectiveness. The assurance mechanism regarding the integrity of the Company's financial statements consists of a combination of the embedded risk management processes, the applied financial control activities, the relevant information technology utilized, and the financial information prepared, communicated, and monitored. The monthly monitoring of the financial statements is the key element of the controlling mechanism regarding the quality and integrity of financial results. External auditors review the semi-annual financial statements and the annual financial statements of the Company.

Our business practices based on compliance are guided by and based on the TITAN Cement Group values and Code of Conduct. According to the TITAN Group's Anti Bribery and Corruption policy, we have principles for working with suppliers, contractors, or other related parties. They comply with all applicable laws and willingly make a contractual commitment, where it is feasible, to represent that they abide by the relevant anti-bribery and anti-corruption rules.

During 2021 Usje made available and raised awareness through trainings of our key employees on the following policies: Human Rights, Anti-Bribery and Corruption, Competition Law Compliance, Sanctions Policy, Group H&S Policy, as well as refresher on Code of Conduct.

Cementarnica Usje AD 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 AD as a listed company on the sub-segment "mandatory listing", has no obligation to apply the principles contained in the new Corporate Governance Code of the Macedonian Stock Exchange from 2021, for the business year 2021.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ioannis Paniaras', with a large, stylized initial 'P'.

Ioannis Paniaras

President of the Board of Directors

CEMENTARNICA “USJE” AD - SKOPJE

Consolidated Financial Statements for 31 December 2021 with Independent Auditor’s Report

Contents

Independent Auditor's Report.....	2
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	4
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	5
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	6
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	4
1. Corporate information	8
2.1 Basis of preparation.....	8
2.2 Summary of significant accounting policies	9
2.3 Critical accounting estimates and judgments	20
2.4 Business Combination.....	22
3. Revenue and expenses.....	23
4. Income tax expense	25
5. Earnings per share (EPS).....	27
6. Property, plant and equipment.....	28
7. Intangible Assets	30
8. Investment property.....	31
9. Exploration and evaluation assets	33
10. Inventories	34
11. Trade and other receivables.....	34
12. Cash and cash receivables	35
13. Share capital	35
14. Other reserves.....	36
15. Provision for retirement benefits	37
16. Trade and other payables.....	40
17. Contingences and Commitments	40
18. Related party transactions	42
19. Expenses by nature	45
20. Financial risk management objectives and policies	45
21. Events after the reporting period	49

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 lawyer

Bankers

Komercijalna Banka AD - Skopje
Stopanska Banka AD - Skopje
NLB Banka AD - Skopje
ProKredit Banka AD - Skopje
Sparkase 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



Independent auditor's report

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

Report on the consolidated financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Cementarnica Usje AD Skopje and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2021, the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated 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 consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2021, 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 Consolidated Annual accounts and Annual Report of the Group, 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 the Group in accordance with article 384 of the Company Law is consistent in all material respects with the financial information presented in the Consolidated Annual Accounts and audited Consolidated Financial Statements of the Group, as of 31 December 2021 and for the year then ended.


Dragan Davitkov
General Manager




Dragan Davitkov
Certified Auditor

PricewaterhouseCoopers Revizija DOO Skopje

1 April 2022
Skopje, Republic of North Macedonia

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2021

	Notes	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Sales	3a	4,887,251	4,574,280
Other revenue	3b	126,970	103,674
Cost of sales	3c	(3,456,831)	(2,650,618)
Gross profit		1,557,390	2,027,336
Other operating income	3d	158,005	122,471
Other operating expenses	3e	(186,018)	(215,914)
Selling and marketing expenses		(36,354)	(33,863)
Administrative expenses	3f	(214,048)	(223,424)
Operating profit		1,278,975	1,676,606
Finance income		2,660	3,232
Foreign exchange gains/(losses) net		(704)	7,121
Finance costs		(6,928)	(3,130)
Net finance income	3g	(4,972)	7,223
Profit before tax		1,274,003	1,683,829
Income tax expense	4	(101,624)	(161,673)
Profit for the year		1,172,379	1,522,156
<i>Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Investment Property revaluation surplus	8	14,932	15,800
Translation differences		(17)	(18)
Total comprehensive income for the year		1,187,294	1,537,938
Net profit for the period attributable to:			
Equity holder of the parent company		1,113,760	1,443,613
Non- controlling interest		58,619	78,543
		1,172,379	1,522,156
Earnings per share information:			
Basic, profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent company	5	2.08	2.70
Total Comprehensive income for the period attributable to:			
Equity holder of the parent company		1,127,929	1,458,580
Non - controlling interest		59,365	79,359
		1,187,294	1,537,938

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
at 31 December 2021

	Notes	2021 MKD'000	2020 MKD'000
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment PPE	6	2,659,926	2,511,875
Intangible assets	7	14,001	13,705
Goodwill		2,468	-
Investment properties	8	250,812	222,744
Exploration and evaluation assets	9	1,354	4,466
Deferred Tax Assets		74	44
		2,928,635	2,752,834
Current assets			
Inventories	10	1,249,683	864,519
Trade and other receivables	11	496,539	400,833
Income tax receivable		18,939	128
Short term borrowings		15	17
Cash and short term deposits	12	356,802	697,609
		2,121,978	1,963,106
TOTAL ASSETS		5,050,613	4,715,940
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Share capital	13	1,747,730	1,747,730
Share premium		1,122	307
Retained earnings		484,101	385,727
Other reserves	14	319,681	573,315
Reinvested profit		1,105,778	940,166
		3,658,412	3,647,245
Provision for retirement benefits	15	55,543	49,438
Provision for rehabilitation of quarries		1,493	6,894
		57,036	56,332
Current liabilities			
Trade and other payables	16	1,318,186	968,707
Provision for unused vacations		4,003	4,496
Current portion of retirement benefit obligations	15	3,040	3,728
Income tax payable		9,495	30,931
Dividend payable		441	4,501
		1,335,165	1,012,363
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,050,613	4,715,940

Authorized on behalf of the Board of Directors on 28 February 2022:

Hrisafov Boris

Nikos Mousouras

Chief Executive Director

Finance Manager

Prepared by authorised accountant with certificate number 102613:

Barlakoska Gabriela

Head of accounting



CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
for the year ended 31 December 2021

	<i>Notes</i>	<i>2021</i> <i>MKD'000</i>	<i>2020</i> <i>MKD'000</i>
Cash flows from operating activities			
Profit before income taxes		1,274,003	1,683,829
<i>Adjustments for:</i>			
Gain on disposal of property, plant and equipment		(801)	-
Depreciation of PPE and investment properties		206,927	182,267
Actuarial losses, net		7,387	6,239
Interest cost, accretion on provision for retirement benefit obligations		1,535	1,617
Interest income		(2,660)	(3,232)
Provision for obsolete inventory		19,359	49,484
Provision for unused holidays, net		493	(5,576)
Fair value (gain)/losses, net		(11,111)	1,484
Interest expense and bank charges		5,393	1,514
Write off trade receivables		400	978
NBV of disposed and written off PPE		3,141	12
Operating profit before working capital changes		1,504,066	1,918,616
Decrease in trade and other receivables		(96,106)	(78,209)
Decrease in inventories		(404,524)	(197,356)
Increase in trade and other payables		340,210	320,483
Cash generated from operations		1,343,646	1,963,534
Interest expense and bank charges paid		(5,393)	(1,514)
Income tax paid		(168,649)	(165,274)
Net cash flows generated from operations		1,169,604	1,796,746
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(357,383)	(223,996)
Increase of participation in subsidiaries		(2,468)	(21,593)
Expenditures for exploration and evaluation assets		-	271
Proceeds from sale of property, plant and equipment		973	12
Proceeds from borrowings		-	(17)
Interest income received		2,660	3,232
Net cash flows used in investing activities		(356,218)	(242,091)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid to group shareholders		(1,094,487)	(2,338,633)
Dividends paid to minority shareholders		(59,692)	(123,300)
Net cash flows used in financing activities		(1,154,179)	(2,461,933)
Net decrease in cash and cash equivalents		(340,794)	(907,278)
Net foreign exchange differences		(13)	3
Cash and cash equivalents at 1 January		697,609	1,604,884
Cash and cash equivalents at 31 December	12	356,802	697,609

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2021

	<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 2021	1,747,730	307	385,727	573,315	940,166	3,647,245
Profit for the year	-	-	1,172,379	-	-	1,172,379
Other comprehensive income	-	-	32	14,932	-	14,964
Other comprehensive income (translation differences)	-	-	-	(17)	-	(17)
Total comprehensive income	-	-	1,172,411	14,915	-	1,187,326
Dividends, net	-	-	(222,131)	-	-	(222,131)
Advanced dividend	-	-	(927,988)	-	-	(927,988)
Transfer to retained earnings	-	-	382,056	(268,549)	(140,362)	(26,855)
Reinvested profit	-	-	(305,974)	-	305,974	-
Share options	-	815	-	-	-	815
At 31 December 2021	1,747,730	1,122	484,101	319,681	1,105,778	3,658,412

On 25 May 2021, the General Assembly brought a Decision for distribution of the remaining dividend for the year ended 2020 after the payment of the advanced dividend for the period 1 January - 30 September 2020 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 528,105 thousand which consists of MKD 81,769 thousand profit from 2020, MKD 140,362 thousand reinvested profit from 2015. The remaining profit from 2020 in amount of MKD 305,974 thousand was reinvested to benefit from the new tax incentives available for such activities.

On 22 September 2021, the Bord of Directors brought a Decision for distribution of advanced dividend for the period January - June 2021 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 927,988 thousand based on the approved statutory separate financial statements as of 30 June 2021 and for the six - month period then ended and transferred revaluation surplus included in the Equity in relation to the item Property, Plant and Equipment directly to Retained Earnings, as net amount of MKD 241,694 thousand and at the same time creating an obligation to pay the profit tax on revaluation reserves when transferred to accumulated profit in amount of MKD 26,854 thousand. Transfers from Revaluation Surpluses to Retained Earnings are not made through the Profit or Loss.

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	-	1,273,103	557,533	996,625	4,574,991
Profit for the year	-	-	1,522,156	-	-	1,522,156
Other comprehensive income (See note 8)	-	-	-	15,800	-	15,800
Other comprehensive income (translation differences)	-	-	-	(18)	-	(18)
Total comprehensive income	-	-	1,522,156	15,782	-	1,537,938
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	385,727	573,315	940,166	3,647,245

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



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 as of 31 December 2021 has one foreign subsidiary, TROJAN CEM EOOD, Bulgaria with 100% holding and one subsidiary in the Republic of North Macedonia- ID Kompani DOOEL also with 100% holding (together referred to as “the Group”).

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 TROJAN CEM 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 ID Kompani DOOEL owns the Opalit DOOEL Cesinovo which main activity is other mining activities and exploration of stones.

The Group is controlled by Titan Cement Netherlands B.V. registered in Netherlands, which has 95% shareholding in the Company. As of 31 December 2021 Group’s ultimate parent is Titan Cement International S.A. Belgium.

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 of the Group as of 31 December 2021 was 244 (31 December 2020: 243).

The Group financial statements for the year ended 31 December 2021 have been approved for issue by the Board of Directors on 28 February 2022. These financial statements are subject to approval from the Group’s Shareholders Assembly.

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with the Company Law (Official Gazette of Republic of Macedonia 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, 239/18 and 290/20 and the Official Gazette of Republic of North Macedonia no. 215/2021) 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.

2.1 Basis of preparation (continued)

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 Group.

The Group's consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for the investment property that have been measured at fair value. The Group's consolidated 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 consolidated financial statements are prepared on accruals and going concern basis.

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its 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. The financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared for the same reporting year as the parent company, using consistent accounting policies.

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

All intra-group income and expenses and profits and losses resulting from intra-group transactions that are recognized in assets, are eliminated in full. Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date that such control ceases.

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.

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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

b. Operating segments (continued)

The Management is the person or group of persons who allocates resources and assesses the performance for the entity.

In the Group, the above described functions of the Management are performed by Board of the Directors of the Group. The internal reporting within the Group presented to the Board of Directors is on a Group 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

In order to maintain consistency with the current year presentation, certain items may have been reclassified for comparative purposes. Material changes in disclosures, if any, are described in detail in the relevant notes.

d. Foreign currency translation

The Group and the Company prepare the financial statements in Macedonian denars, which is the Group's and the Company's functional currency and the presentation currency for local statutory purposes. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements in each entity are measured using that functional currency.

Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency rate ruling at the date of transaction. Monetary and non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the reporting date. All differences are taken to profit or loss.

The functional currency of the domestic entities is Macedonian denar and of the foreign operations, TROJAN CEM EOOD - Bulgaria is the Euro. As of each reporting date, the assets and liabilities of this subsidiary are translated through conversion in euro into the presentation currency of Cementarnica “USJE” AD (the Macedonian Denars) at the rate of exchange ruling at the reporting date (2021: 61.6270 MKD for Euro 1; (2020: 61.6940 MKD for Euro 1) and, its profit or loss is translated at the weighted average exchange rate for the year (2021: MKD 61.6324 for Euro 1; 2020: MKD 61.6934 for Euro 1). The exchange differences arising on the translation are taken directly to other comprehensive income. On disposal of a foreign entity, the deferred cumulative amount recognized in equity relating to that particular foreign operation is recognized in the statement of profit or loss.

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 Group 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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

e. Property, plant and equipment (continued)

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 Group 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.

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.

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 consolidated 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.

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 Group. 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 Group'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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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.

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 Group 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 dateline., the date that the Group commits to purchase or sell the asset.

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

Subsequent measurement - 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.

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 Group 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 Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group any has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

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 Group 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 Group 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 Group's financial liabilities include trade and other payables.

Subsequent measurement- 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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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

(ii) Financial liabilities (continued)

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 ad recognition 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.

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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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 Group 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 Group 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.

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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

m. Taxation (continued)

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

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 Group 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 Group's signed collective bargaining agreements the Group 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

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

n. Employee benefits (continued)

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 Group 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 2021 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 Group 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.

o. Provisions

Provisions for environmental restoration, restructuring costs and legal claims are recognised when: the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events; it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount has been reliably estimated. The provisions comprise of provision for retirement benefits 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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

p. Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group 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.

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 Group's shareholders is recognised as a liability in the financial statements in the period in which the dividends are approved by the Group'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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

t. Financial risk management

Accounting estimates and assumptions

The Group 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.

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 Group 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 Group considers the discount rate of the Central Bank of Republic of 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.

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

t. Financial risk management (continued)

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 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.

v. Determination of fair values

A number of the Group'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.

a. Critical accounting estimates and assumptions

The Group 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 Group's total assets, the impact of any changes in these assumptions could be material to Group'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 2,069 thousand denars (2020: 1,823 thousand denars).

2.3 Critical accounting estimates and judgments (continued)

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

The Group 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 Group 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 Group 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 Group 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 Group 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 Group fully provides for the total amount of the liability. The Group 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.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



2.4 Business Combination

The Group acquired 100% of the share capital of ID Kompani for 21 mil MKD cash on 4 November 2020. ID Kompani owns 100% of the equity of OPALIT Dooel a Company holding certain exploration and development licences for Opalt. ID Kompani has been acquired to gain access to additional reserves for the Group. The fair values of identifiable assets and liabilities purchased as at the date of acquisition were:

Assets	Fair value MKD ‘000	Carrying value MKD ‘000
Property, plant and equipment	10,761	10,761
Exploration and evaluation costs	333	333
Inventories	6,988	6,988
Trade and other receivables	7,876	7,876
Cash and cash equivalents	259	259
	26,217	26,217
Liabilities		
Trade and other payables	4,304	4,304
Short term borrowings	301	301
	4,606	4,606
 Total identifiable net assets at fair value	 21,611	 21,611
Consideration paid in 2021	24,079	-
Goodwill on acquisition of the subsidiary	2,468	-

Management determined the fair value of the property, plant and equipment on bases on the fair value exercise in which replacement-cost approach was used to determine the fair value.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



3. Revenue and expenses

a. Sales

	<i>2021</i> <i>MKD '000</i>	<i>2020</i> <i>MKD '000</i>
Domestic market	3,162,849	3,167,982
Foreign market	1,724,402	1,406,298
	4,887,251	4,574,280
<i>Domestic market</i>		
Sales of cement	2,903,943	2,720,138
Sales of other products	258,906	447,844
	3,162,849	3,167,982
<i>Foreign market</i>		
Sales of cement	1,224,770	1,138,626
Sales of other products	499,632	267,672
	1,724,402	1,406,298

Sales of other products consist of sales of pet coke and coal, limestone, RMC, clinker, pozzolana and bauxite.

b. Other revenues

	<i>2021</i> <i>MKD '000</i>	<i>2020</i> <i>MKD '000</i>
Transport of cement	121,501	100,322
Others	5,469	3,352
	126,970	103,674

c. Cost of sales

	<i>2021</i> <i>MKD '000</i>	<i>2020</i> <i>MKD '000</i>
Production costs	2,596,611	1,917,905
Cost of traded goods	465,241	422,053
Depreciation	191,350	169,141
Distribution expenses	209,864	168,798
Inventory change	(6,235)	(27,279)
	3,456,831	2,650,618

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.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



3. Revenues and expenses (continued)

d. Other operating income

	<i>2021</i> <i>MKD '000</i>	<i>2020</i> <i>MKD '000</i>
Revenues from sold materials	63,280	56,031
Rent income	20,081	17,420
Others	74,644	49,020
	<u>158,005</u>	<u>122,471</u>

Others in amount of 74,744 thousand denars (2020: 49,020 thousand denars) includes mainly stock count surpluses recognised during inventory count as of 31 December 2021, fair value gains from investment properties and re-invoicing of cost for business premises.

e. Other operating expenses

	<i>2021</i> <i>MKD '000</i>	<i>2020</i> <i>MKD '000</i>
Cost of sold materials	59,528	54,949
Sales support fee	57,176	60,696
Others	69,314	100,269
	<u>186,018</u>	<u>215,914</u>

Other expenses consist mainly of waste, spoilage, obsolescence of goods recognized during the inventory count as of 31 December 2021 etc..

f. Administrative expenses

	<i>2021</i> <i>MKD '000</i>	<i>2020</i> <i>MKD '000</i>
Technical support and know-how services	102,564	123,212
Promotion and advertisement	17,922	14,837
Depreciation	12,688	10,690
Other expenses	80,874	74,685
	<u>214,048</u>	<u>223,424</u>

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.

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.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



3. Revenues and expenses (continued)

g. Net Finance income

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Interest income	2,660	3,232
Bank charges	(1,783)	(1,459)
Interest cost, accretion on provision for retirement	(1,535)	(1,617)
Interest expense	(3,610)	(54)
Net foreign exchange (losses)	(704)	7,121
	(4,972)	7,223

4. Income tax expense

The income tax expense comprises of:

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Current Income tax	101,654	161,712
Deferred tax	(30)	(38)
	161,624	161,673

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

	2020 MKD '000
Net profit before income tax	1,683,829
Losses from subsidiaries not subject to tax	1,313
Taxable net profit	1,685,142
At statutory income tax rate of 10%	168,514
<i>Tax on non-deductible expenses:</i>	8,599
Other compensations to the employees	2,465
Depletion of quarry	400
Entertainment	623
Scholarship	794
Sponsorship and donations	173
Write-off and provision for bad and doubtful debts	2,871
Expenses not related to the main activities	944
Penalties and Withholding tax	1
Not collectable loans	269
Other	59
<i>Less</i>	
Tax credit for collected loans	(32)
Reinvested profit	(15,370)
	161,711
Effective tax rate	9.6%

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



4. Income tax expense (continued)

As of 31 December 2021, the tax on non-deductible expenses is as follows:

	2021 MKD '000
Net profit before income tax	1,274,003
Losses from subsidiaries not subject to tax	5,079
Taxable net profit	1,279,082
At statutory income tax rate of 10%	127,908
<i>Tax on non-deductible expenses:</i>	5,394
Other compensations to the employees	1,542
Depletion of quarry	1,054
Entertainment	1,228
Scholarship	525
Sponsorship and donations	136
Write-offs and provision for bad and doubtful debts	40
Penalties and Withholding tax	611
Expenses not related to the main activities	145
Not collectable loans	100
Other	13
Less:	
Tax credit for collected loans	(231)
Withholding tax paid in abroad	(820)
Reinvested profit	(30,597)
	101,654
Effective tax rate	8%

In addition, the Group has deferred tax from Trojan Cem Eood, Bulgaria, in amount of 30 thousand denars for 2021.

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 Group does not expect consequences that may result in a potential material liability in this respect. The management of the Group also considers that the tax liabilities presented in these financial statements are fairly stated. Although, the Transfer Pricing Study for 2021 has not been finished yet, the management of the Group estimates that there will not be a material impact on the result taking into consideration the Transfer Pricing study for 2020 and considering that in 2021 there were some new transactions.

For the part of the changes regarding transfer pricing the Company has obligation to report for transfer pricing for 2021 latest by 30 September 2022.

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>2021</i>	<i>2020</i>
	<i>MKD '000</i>	<i>MKD '000</i>
Profit attributable to ordinary equity holders of the parent:		
Continuing operations	1,172,379	1,522,156
Profit attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings	1,172,379	1,522,156
Weighted average number of ordinary shares for basic EPS	563,784	563,784

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



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 2021	3,703,229	4,998,106	175,635	8,876,970
Additions	-	1,059	350,605	351,664
Transfers from Construction in Progress	3,306	198,396	(201,702)	-
Transfer to Investment Property	(6,708)	-	-	(6,708)
Translation differences	(7)	(6)	-	(13)
Disposals and write offs	-	(12,710)	-	(12,710)
At 31 December 2021	<u>3,699,820</u>	<u>5,184,845</u>	<u>324,538</u>	<u>9,209,203</u>
Depreciation				
At 1 January 2021	2,278,941	4,086,155	-	6,365,096
Charge for the period	46,449	154,955	-	201,404
Transfer to Investment Property	(4,683)	-	-	(4,683)
Translation differences	-	(1)	-	(1)
Disposals and write offs	-	(12,539)	-	(12,539)
At 31 December 2021	<u>2,320,707</u>	<u>4,228,570</u>	<u>-</u>	<u>6,549,277</u>
Net book value at 31 December 2021	<u>1,379,113</u>	<u>956,275</u>	<u>324,538</u>	<u>2,659,926</u>
Net book value at 1 January 2021	<u>1,424,288</u>	<u>911,951</u>	<u>175,635</u>	<u>2,511,874</u>

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



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 2020	3,617,409	4,781,399	232,878	8,631,686
Increase related from the acquisition of a subsidiaries	23,784	11,906	-	35,690
Additions	231	772	216,649	217,652
Transfers from Construction in Progress	62,969	210,923	(273,892)	-
Transfer to Investment Property	(1,184)	-	-	(1,184)
Transfer to Intangible Assets	-	(2,106)	-	(2,106)
Translation differences	20	19	-	39
Disposals and write offs	-	(4,807)	-	(4,807)
At 31 December 2020	<u>3,703,229</u>	<u>4,998,106</u>	<u>175,635</u>	<u>8,876,970</u>
Depreciation				
At 1 January 2020	2,227,159	3,939,295	-	6,166,454
Increase resulted from acquisition of a subsidiaries	15,592	10,108	-	25,700
Charge for the period	37,373	143,945	-	181,318
Transfer to Investment Property	(1,184)	-	-	(1,184)
Transfer to Intangible Assets	-	(2,399)	-	(2,399)
Translation differences	1	1	-	2
Disposals and write offs	-	(4,795)	-	(4,795)
At 31 December 2020	<u>2,278,941</u>	<u>4,086,155</u>	<u>-</u>	<u>6,365,096</u>
Net book value at 31 December 2020	<u>1,424,288</u>	<u>911,951</u>	<u>175,635</u>	<u>2,511,874</u>
Net book value at 1 January 2020	<u>1,390,250</u>	<u>842,104</u>	<u>232,878</u>	<u>2,465,232</u>

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



7. Intangible Assets

	<i>Licences MKD '000</i>	<i>Construction in progress MKD '000</i>	<i>Total MKD '000</i>
Cost			
At 1 January 2021	29,823	-	29,823
Additions	-	5,719	5,719
Transfers from Construction in Progress	5,719	(5,719)	-
At 31 December 2021	35,542	-	35,542
Depreciation			
At 1 January 2021	16,118	-	16,118
Charge for the year	5,423	-	5,423
At 31 December 2021	21,541	-	21,541
Net book value at 31 December 2021	14,001	-	14,001
Net book value at 1 January 2021	13,705	-	13,705
	<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

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



8. Investment property

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Opening balance at 1 January	222,744	208,428
Net gain from fair value adjustment	11,111	(1,484)
Revaluation reserves from fair value re-measurement	14,932	15,800
Transfer from Property, Plant and Equipment	2,025	-
Closing balance at period/year end	250,812	222,744

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 Group.

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Rental income derived from investment properties	18,970	17,420
Profit arising from investment properties carried at fair value	18,970	17,420

During 2021, the Group changed the use of part of building from owner-occupied to investment property. Prior to this reclassification, they were carried in the Group's statement of financial position at cost less any accumulated depreciation for building.

As of 31 December 2021, the Group revalued its investment property on the basis of a valuation performed by an independent valuer, Grant Thornton Consulting Doo Skopje. The valuation model in accordance with that recommended by International Valuation standards 2017, Law on Valuation and Methodology for valuation of property published in Official Gazette of RM.

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	9.12-9.49%
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 100 euro/m2

8. Investment property (continued)

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 the valuation, as of 31 December 2021 the carrying value of the Group's investment property is adjusted / increased for the amount of MKD 26,043 thousand. Part of the gain in the amount of MKD 14,932 thousand resulting from fair value re-measurement at the moment of change of use during 2021 from owner-occupied to investment property as explained above, has been recognized in other comprehensive income and presented in the revaluation reserve (See: Statement of changes in equity). Plus, the remaining fair value gain in amount of MKD 11,111 thousand has been recognized in the Group's profit and loss for the year ended 31 December 2021 (See Note 3d).

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 2021.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



9. Exploration and evaluation assets

	<i>Exploration and evaluation of mineral recourses MKD '000</i>	<i>Total MKD '000</i>
Cost		
At 1 January 2021	18,344	18,344
Additions	-	-
De-recognition	(16,625)	(16,625)
At 31 December 2021	1,719	1,719
Depreciation		
At 1 January 2021	13,878	13,878
Charge for the period	100	100
De-recognition	(13,613)	(13,613)
At 31 December 2021	365	365
Net book value at 31 December 2021	1,354	1,354
Net book value at 1 January 2021	4,466	4,466

	<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	-	-
Increase resulted from acquisition of subsidiaries	499	499
At 31 December 2020	18,344	18,344
Depreciation		
At 1 January 2020	13,613	13,613
Charge for the period	265	265
At 31 December 2020	13,878	13,878
Net book value at 31 December 2020	4,466	4,466
Net book value at 1 January 2020	4,232	4,232

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



10. Inventories

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
Raw materials and fuel	597,252	231,970
Spare parts	292,592	278,663
Consumable stores	219,514	221,305
Finished goods	66,536	86,531
Semi-finished goods	42,472	19,493
Packing materials	29,209	24,877
Goods for resale	867	401
Prepayments for inventory purchase	1,241	1,279
	1,249,683	864,519

11. Trade and other receivables

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
Trade debtors	334,431	273,526
Prepayments	128,805	76,067
Other current assets	33,303	51,240
	496,539	400,833

Other current assets relates to receivables from rented land and PPE, receivables from re-invoiced costs for rented premises, then accruals for insurance premium, accruals for receivables for interest on forex bank deposit, receivables on disposal of tangible and intangible assets 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
2021	334,431	210,332	73,506	22,396	8,479	5,191	14,527
2020	273,526	198,840	45,347	13,480	4,489	4,150	7,220

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



12. Cash and cash receivables

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Bank deposits	-	415,000
Cash at bank	356,802	282,609
	356,802	697,609

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	535,595	95%
Other shareholders - ordinary shares of MKD 3,100 each	28,189	5%
	563,784	100%

	<i>Amount MKD '000</i>
<i>Share capital as registered</i>	
At 31 December 2021 and 31 December 2020	1,747,730

Dividends paid and proposed

Declared and paid during the period ended 31 December 2020

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

Declared and paid during the period ended 31 December 2021

Final dividend for 2020:	
MKD 394 per share	
Declared:	222,131
Paid:	222,120

Advanced dividend for 2021:

MKD 1,646.00 per share	
Declared:	927,988
Paid:	927,942

Dividends declared and paid entirely relate to cash dividends on ordinary shares.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



14. Other reserves

	<i>Asset revaluation reserve MKD'000</i>	<i>Statutory reserves MKD'000</i>	<i>Investment Property revaluation reserve MKD'000</i>	<i>Foreign currency translation reserve MKD'000</i>	<i>Total MKD'000</i>
At 1 January 2020	268,551	174,772	114,290	(80)	557,533
Other comprehensive income (Note 8)	-	-	15,800	-	15,800
Translation difference	-	-	-	(18)	(18)
At 31 December 2020	268,551	174,772	130,090	(98)	573,315
Other comprehensive income (Note 8)	-	-	14,932	-	14,932
Retained earnings	(268,549)	-	-	-	(268,549)
Translation difference	-	-	-	(17)	(17)
At 31 December 2021	2	174,772	145,022	(115)	319,681

Foreign currency translation reserves

The foreign currency translation reserves are used for recording foreign exchange differences which rise from translation of currency in the financial statements of the foreign subsidiary.

Investment Property revaluation reserve

During 2021, the Group changed the use of part of building from owner-occupied to investment property. Prior to this reclassification, they were carried in the Group's statement of financial position at cost less any accumulated depreciation for building.

As of 31 December 2021, the Group revalued its investment property based on a valuation performed by an independent valuer, Grant Thornton Consulting DOO Skopje. The valuation model is in accordance with that recommended by International Valuation standards Committee has been applied.

As a result of a revaluation, as of 31 December 2021 the fair value of owner-occupied property which was transferred to investment property was increased by MKD 14,932 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 Group 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 Group 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 Group has achieved the required minimum in prior years and consequently no appropriation in 2021 has been made.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



15. Provision for retirement benefits

	<i>2021</i> <i>MKD'000</i>	<i>2020</i> <i>MKD'000</i>
Defined retirement benefit obligations	12,956	10,775
Defined jubilee anniversary award obligations	12,843	11,148
Defined scholarship obligations	23,316	23,175
Reservation for retention plan	9,468	8,068
	58,583	53,166
<i>Analyzed as:</i>		
Non-current portion	55,543	49,438
Current portion	3,040	3,728
	58,583	53,166

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

	<i>2021</i> <i>MKD'000</i>	<i>2020</i> <i>MKD'000</i>
At 1 January	53,166	50,254
Current service costs	5,203	4,638
Interest cost, accretion on provision for retirement benefit obligations	1,535	1,617
Recognised actuarial (gains)/losses, net	2,185	1,600
	62,089	58,109
Benefits paid during the year	(3,506)	(4,943)
At 31 December	58,583	53,166

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

	<i>2021</i> <i>MKD'000</i>	<i>2020</i> <i>MKD'000</i>
Current service costs	5,203	4,638
Interest cost, accretion on provision for retirement benefit obligations	1,535	1,617
Recognised actuarial (gains)/losses, net	2,185	1,600
	8,922	7,855

15. Provision for retirement benefits (continued)

A quantitative sensitivity analysis for change in the discount rate and wage growth as at 31 December 2021 and 2020 is as shown below:

2021

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	(8.3)	10	11.4	(9.6)
<i>Jubilee awards</i>				
Impact on the net defined benefit obligations	(7.5)	8.8	9	(7.9)

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)

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

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Year 1	3,132	3,823
Year 2	5,774	4,326
Year 3	5,156	6,235
Year 4	4,649	4,711
Year 5	4,496	4,205
Years 6-10	23,527	20,436
Over 10 years	102,174	89,877

15. Provision for retirement benefits (continued)

The principal actuarial assumptions used in 2021 by the independent actuaries were as follows:

Mortality

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 North 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.

Turnover rate

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. The reason for such classification is the different dynamics in the turnover rates that is observed in the two categories. 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 31.12.2013-2020, in average 10% - 17% were cancelling their employment annually, for the purpose of the model for this category of employees, 10% rate is used.

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.

Invalidity

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 because of accident are less than 0.01%, so including this assumption would not change the result materially.

Tax on personal income

For lump sum payments on retirement, a tax rate of 10% is applied only on 4 bases for the lump sum payments because the tax on personal income according to the Law, is not paid on the lump sum payment at retirement which is equal to the amount of two average monthly net salaries per employee in the Republic of North Macedonia in the last three months. For scholarships, a tax rate of 0% was used.

15. Provision for retirement benefits (continued)

Rate of enrolling in primary i.e., secondary school, undergraduate studies, and graduate studies

All 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 these models, an assumption has been used that the future monthly instalments for all type of scholarships will be 10,738 denars. The used financial assumptions were as follows:

Nominal annual increase of the average republic salary: 3%.

The calculation was based on the data for the average monthly net salaries for the period from January 2009 to August 2021. To estimate the absolute monthly salary amounts for a certain year, the percentage was applied to the base calculated as the average of the monthly net salaries paid per worker in North Macedonia in the last twelve available months.

Discount rate: 3%.

The discount rate is derived from the yields on the government bonds issued in North 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.

16. Trade and other payables

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Trade creditors	1,187,928	783,648
Customer prepayments	83,920	108,150
Other current liabilities	33,258	43,449
Tangible assets creditors	13,080	33,460
	1,318,186	968,707

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

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Bank guarantees	114,938	115,303
	114,938	115,303

17. Contingences and Commitments (continued)

Contingent liabilities (continued)

As of 31 December 2021, the Group has obtained a Bank payment guaranties from:

- Halk Banka in favour of Makpetrol Prom Gas of MKD 39,000 thousand related to the purchase of natural gas valid till 30 January 2023, in favour of Customs of MKD 15,000 thousand valid till 15 December 2022 and MKD 15,000 thousand valid till 2 November 2022, in favour of MEPSO AD Macedonia of MKD 2,388 thousand for transmission of electricity valid till 31 January 2022, in favour of AD Elektrani N.Macedonia of MKD 8,650 thousand for transmission of electricity valid till 12 February 2022, in favour of Custom of MKD 23,700 thousand valid till 01 January 2022 plus MKD 11,200 thousand valid till 2 January 2022 for excise.

Commitments

Operating lease commitments - group as lessee

The Group 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.

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Up to 1 year	5,313	6,313
Later than 1 year and not later than 5 year	9,622	10,702
	14,935	17,015

In 2021 the Group leases 3 terminals (Ohrid, Strumica and Orovnik) under lease agreements. The leases have varying terms and clauses.

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Up to 1 year	1,233	689
Later than 1 year and not later than 5 year	2,600	-
	3,833	689

The Group leased Horizontal Mill from MILLKO under lease agreement.

	2021 MKD '000	2020 MKD '000
Up to 1 year	16,113	-
Later than 1 year and not later than 5 year	48,339	-
	64,452	-

17. Contingences and Commitments (continued)

Commitments (continued)

Purchase commitments

As of 31 December 2021, the Group has entered contracts for the purchase of electricity amounting to MKD 33,195 thousand for the first quarter of 2022.

Legal proceedings

From time to time and in the normal course of the business, claims against the Group may be received. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice, the management of the Group 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.

18. Related party transactions

Titan Cement Netherlands B.V. owns 95% of the Group's share capital.

The following transactions were carried out with the related parties:

a) Sales of goods and services

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - services	6,232	6,724
Titan Cement Company - materials	333	3,139
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - cement and white cement	265,436	419,193
Cement Plus Ltd - freight revenue	28,261	46,969
Cement Plus Ltd - materials	-	1
SHARRCEM SH.P.K - pet coke	305,953	179,570
SHARRCEM SH.P.K - clinker	148,162	59,330
SHARRCEM SH.P.K - freight revenue	43,149	14,787
SHARRCEM SH.P.K - bauxite	20,179	15,142
SHARRCEM SH.P.K - materials and services	62,664	52,539
SHARRCEM SH.P.K - sharmal and sand	143,396	119,310
SHARRCEM SH.P.K - fixed assets	308	-
SHARRCEM SH.P.K - pozzolana	10,744	4,509
Titan Cementara Kosjeric - clinker	6,471	932
Titan Cementara Kosjeric - freight revenue	3,251	-
Antea Cement SHA - services	4,237	6,741
MILLKO - PCM Dooel Skopje - rent	2,537	2,537
	1,051,313	931,423

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



18. Related party transactions (continued)

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

Receivables from related parties

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - services	2,702	3,643
Titan Cement Company - materials	-	3,139
<i>Entities under common control:</i>		
SHARRCEM SH.P.K-clinker	68,587	29,241
SHARRCEM SH.P.K-pet coke	63,226	36,139
SHARRCEM SH.P.K-limestone and cement	9,733	12,842
SHARRCEM SH.P.K-materials, services, bauxite	1,064	16,713
SHARRCEM SH.P.K-pozzolana	8,005	5,626
SHARRCEM SH.P.K - fixed assets	308	-
Antea Cement SHA - services	3,317	3,717
MILLKO - PCM Dooel Skopje - rent	249	250
	157,191	111,310

b) Purchases of goods and services

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - white cement and pet coke	106,216	118,331
Titan Cement Company - management support	97,699	118,597
Titan Cement Company - silos	14,671	3,357
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - sales support fee	57,176	60,696
SHARRCEM SH.P.K - other	5,800	4,628
MILLKO - PCM Dooel Skopje - services	16,146	16,164
Antea Cement SHA - refractory and other	-	1,031
Titan Zlatna Panega -grey cement, equipment and other	5,252	324
	302,960	323,128

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



18. Related party transactions (continued)

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

Payables to related parties

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - management support	46,303	60,920
Titan Cement Company – CAPEX	14,671	3,353
Titan Cement Company - WC, pet coke and services	23,319	35,921
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd. - sales support fee	8,808	17,897
Cement Plus Ltd. - prepayments	49,506	66,712
MILLKO - PCM Dooel Skopje - services	13,392	13,098
SHARR CEM SH.P.K - other	1,035	711
	157,034	198,612

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

Key management compensation

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
Salaries and other short-term benefits	109,747	98,201
	109,747	98,201

Key management consists of Executive and extended Management Board of the Company.

Key management compensation in amount of MKD 109,747 thousand refers to salaries and other short-term benefits of managers and other members of the key personnel of the Group for 2021.

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



19. Expenses by nature

	<i>2021</i>	<i>2020</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
Raw materials and other materials	1,114,876	900,914
Utilities	785,359	375,849
Cost of traded goods and services	465,241	422,053
Other material costs and services	342,638	305,448
Employees benefit expense	292,318	282,290
Distribution expenses	209,864	168,798
Depreciation	206,927	182,267
Maintenance	98,467	86,119
Technical support and know-how services	97,699	118,597
Inventory change	(6,235)	(27,278)
IT & Telecoms	23,955	16,167
Promotion and advertisement	22,759	17,140
Travelling	11,094	10,371
Third party fees	4,865	4,615
Other expenses	37,405	44,555
Total cost of goods sold, selling and marketing and administrative expenses	<u>3,707,232</u>	<u>2,907,905</u>

20. Financial risk management objectives and policies

The Group's principal financial liabilities comprise of trade payables. The Group 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 Group'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 Group are generated on domestic market and the remaining part mainly generated on foreign market. Expenses of the Group 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 Group's business in the current circumstances. Nevertheless, future market fluctuations cannot be predicted with accuracy.

b) Interest risk

The Group'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.

20. Financial risk management objectives and policies (continued)

b) Interest risk (continued)

Changes in market interest rates affect the interest income on time deposits with banks. As of 31 December 2021, the Group has no time deposits in banks (2020: MKD 415,000 thousands) therefore 1% rise in market interest rate would have caused (ceteris paribus) the interest received to increase with approximately 4,150 thousands annually for 2020, while similar decrease would have caused the same decrease in interest received.

c) Foreign exchange risk

The Group'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 2021. 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 2021, if EUR would have been 1% (2020: 1%) weaker or stronger against MKD, profit would have been MKD 2,601 thousand (2020: MKD 2,290 thousand) after tax in net balance higher or lower, respectively.

The Group's outstanding balances are as follows:

2021	Total	Domestic	Foreign MKD equivalent
Assets			
Cash and cash equivalents	356,802	186,848	169,954
Trade receivables and other current financial assets	367,734	191,254	176,480
Total assets	724,536	378,102	346,434
Liabilities			
Trade payables	1,187,928	590,845	597,083
Other payables and current liabilities	46,338	36,863	9,475
Total liabilities	1,234,266	627,708	606,558
Net balance sheet exposure	(509,731)	(249,607)	(260,124)

Cementarnica “USJE” AD – Skopje
NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
For the period ended 31 December 2021



20. Financial risk management objectives and policies (continued)

c) Foreign exchange risk (continued)

2020	Total	Domestic	Foreign MKD equivalent
Assets			
Cash and cash equivalents	697,609	613,142	84,467
Trade receivables and other current financial assets	324,766	197,786	126,980
Total assets	1,022,375	810,928	211,447
Liabilities			
Trade payables	783,648	355,406	428,242
Other payables and current liabilities	76,909	64,747	12,162
Total liabilities	860,557	420,153	440,404
Net balance sheet exposure	161,818	390,775	(228,957)

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

d) Liquidity risk

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 Group's financial liabilities at 31 December 2021 and 31 December 2020 based on contractual undiscounted payments.

Period ended 31 December 2021

	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	> 5 years	Total
Trade payables	-	1,030,895	-	-	-	1,030,895
Other payables	-	46,339	-	-	-	46,339
Payables to related parties	-	157,034	-	-	-	157,034

20. Financial risk management objectives and policies (continued)

d) Liquidity risk (continued)

Year ended 31 December 2020

	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	> 5 years	Total
Trade payables	-	585,036	-	-	-	585,036
Other payables	-	76,909	-	-	-	76,909
Payables to related parties	-	198,612	-	-	-	198,612

e) Credit risk

The Group has no significant concentrations of credit risk. The Group has policies in place to ensure that sales of products are made to customers with an appropriate credit history. The Group has policies that limit the amount of credit exposure to any one customer. In addition, to reduce this risk the Group has required as collateral bank guaranties and deposits. Recognisable risks are accounted for by adequate provisions on receivables. As at 31 December 2021, 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 Group, which comprise cash and cash equivalents and short term borrowing receivables, the Group'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 2021, the Group'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 Group'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 Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group 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 2021 and 31 December 2020.

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

	2021 MKD'000	2020 MKD'000
EBITDA	1,485,902	1,858,873

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

20. Financial risk management objectives and policies (continued)

The impact of Covid-19 to Group's performance in 2021, was minor. Considering the level of Group's current assets and the constant support from the Titan Group, Management believes that it has sufficient buffer to mitigate any potential future impact, in case the pandemic continues. In 2022, there is still some uncertainty, at the evaluation of the pandemic, which has been incorporated into the budget of the Group, in order to plan and secure ample liquidity. Even at stress test situation, Management believes based on previous experience and practice that 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 2021 Statement of Comprehensive Income, Statement of Financial Position or Statement of Cash Flow.

Cementarnica “Usje” AD Skopje

Consolidated Annual Accounts

For the year ended 31 December 20201

ЕМБС: 04053397

Целосно име: Цементарница УСЈЕ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Консолидирана годишна сметка

Тип на документ: Консолидирана годишна сметка

Година : 2021

Листа на прикачени документи:

Објаснувачки белешки и други прилози

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)	2.928.560.821,00			2.752.788.842,00
2	-- I.НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	17.823.007,00			18.170.202,00
4	-- Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	15.355.219,00			18.170.202,00
5	-- Гудвил	2.467.788,00			
9	-- II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	2.659.925.395,00			2.511.874.260,00
10	-- Недвижности (011+012)	1.367.707.470,00			1.412.442.993,00
11	-- Земјиште	854.644.486,00			879.715.557,00
12	-- Градежни објекти	513.062.984,00			532.727.436,00
13	-- Постројки и опрема	936.815.201,00			893.350.379,00
14	-- Транспортни средства	1.681.294,00			3.066.138,00
15	-- Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	17.779.159,00			15.535.703,00
18	-- Материјални средства во подготовка	324.536.732,00			175.634.464,00
19	-- Останати материјални средства	11.405.539,00			11.844.583,00
20	-- III. ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ	250.812.419,00			222.744.380,00
35	-- VI. ОДЛОЖЕНИ ДАНОЧНИ СРЕДСТАВА	73.830,00			43.556,00
36	-- Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	2.106.290.989,00			1.948.334.300,00
37	-- I. ЗАЛИХИ (038+039+040+041+042+043)	1.236.919.584,00			856.525.354,00
38	-- Залихи на сировини и материјали	775.469.965,00			411.118.629,00
39	-- Залихи на резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	351.572.217,00			338.981.981,00
40	-- Залихи на недовршени производи и полупроизводи	42.473.966,00			19.492.171,00
41	-- Залихи на готови производи	66.536.096,00			86.531.841,00
42	-- Залихи на трговски стоки	867.340,00			400.732,00

45	-- III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	512.554.748,00			394.182.141,00
46	-- Побарувања од поврзани друштва	157.189.356,00			105.683.760,00
47	-- Побарувања од купувачи	194.980.502,00			208.328.377,00
48	-- Побарувања за дадени аванси на добавувачи	14.511.244,00			25.943.903,00
49	-- Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	134.473.353,00			51.530.966,00
50	-- Побарувања од вработените	1.497.786,00			2.695.135,00
51	-- Останати краткорочни побарувања	9.902.507,00			
52	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (053+056+057+058)	15.000,00			18.000,00
57	-- Побарувања по дадени заеми	15.000,00			18.000,00
59	-- V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	356.801.657,00			697.608.805,00
60	-- Парични средства	356.801.657,00			282.608.805,00
61	-- Парични еквиваленти				415.000.000,00
62	-- VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	15.687.812,00			14.773.562,00
63	-- ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	5.050.613.452,00			4.715.940.260,00
64	-- B. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	19.900.146.770,00			16.876.859.044,00
65	-- ПАСИВА : A. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	3.658.411.711,00			3.647.244.652,00
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	146.143.890,00			154.662.806,00
71	-- VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	1.280.437.082,00			1.359.125.106,00
72	-- Законски резерви	174.772.975,00			174.772.975,00
74	-- Останати резерви	1.105.664.107,00			1.184.352.131,00
76	-- VIII. ПРЕНЕСЕНА ЗАГУБА (-)	7.033.015,00			2.015.890,00
77	-- IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	491.134.005,00			387.742.881,00
81	-- B. ОБВРСКИ (082+085+095)	1.350.614.652,00			1.046.003.140,00
82	-- I. ДОЛГОРОЧНИ РЕЗЕРВИРАЊА ЗА РИЗИЦИ И ТРОШОЦИ (083+084)	57.036.118,00			56.331.605,00
83	-- Резервирања за пензии, отпремнини и слични обврски кон вработените	55.542.926,00			49.437.775,00
84	-- Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци	1.493.192,00			6.893.830,00
95	-- IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	1.293.578.534,00			989.671.535,00
96	-- Обврски спрема поврзани друштва	162.178.078,00			198.613.993,00
97	-- Обврски спрема добавувачи	1.052.714.391,00			666.498.940,00
98	-- Обврски за аванси, депозити и кауции	34.413.909,00			41.437.523,00

99	-- Обврски за даноци и придонеси на плата и на надомести на плати	4.935.640,00			4.940.633,00
100	-- Обврски кон вработените	9.871.737,00			9.795.478,00
101	-- Тековни даночни обврски	9.521.742,00			37.816.983,00
102	-- Краткорочни резервирања за ризици и трошоци	7.042.684,00			8.224.407,00
104	-- Обврски по заеми и кредити	700,00			
106	-- Обврски по основ на учество во резултатот	441.030,00			4.500.947,00
108	-- Останати краткорочни обврски	12.458.623,00			17.842.631,00
109	-- V. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ ВО ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР)	41.587.089,00			22.692.468,00
111	-- ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	5.050.613.452,00			4.715.940.260,00
112	-- В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	19.900.146.770,00			16.876.859.044,00

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)	5.405.884.250,00			5.068.169.796,00
202	-- Приходи од продажба	5.208.497.799,00			4.849.561.142,00
203	-- Останати приходи	49.766.606,00			29.932.602,00
204	-- Залихи на готови производи и недовршено производство на почетокот на годината	100.056.026,00			75.760.796,00
205	-- Залихи на готови производи и недовршено производство на крајот на годината	106.291.213,00			103.039.407,00
206	-- Капитализирано сопствено производство и услуги	147.619.845,00			188.676.052,00
207	-- II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	4.134.926.452,00			3.420.300.301,00
208	-- Трошоци за сировини и други материјали	2.040.473.040,00			1.478.192.877,00
209	-- Набавна вредност на продадените стоки	449.095.359,00			405.888.936,00
210	-- Набавна вредност на продадените материјали, резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	59.527.425,00			54.948.220,00
211	-- Услуги со карактер на материјални трошоци	758.637.492,00			675.880.585,00
212	-- Останати трошоци од работењето	165.825.863,00			152.857.337,00
213	-- Трошоци за вработени (214+215+216+217)	313.961.106,00			308.894.489,00
214	-- Плати и надоместоци на плата (нето)	178.820.431,00			173.233.219,00
215	-- Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	16.750.986,00			16.505.108,00
216	-- Придонеси од задолжително социјално осигурување	74.107.516,00			72.976.731,00
217	-- Останати трошоци за вработените	44.282.173,00			46.179.431,00

218	-- Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	206.926.237,00			182.265.658,00
219	-- Вредносно усогласување (обезвреднување) на нетековни средства	3.011.460,00			1.484.000,00
220	-- Вредносно усогласување (обезвреднување) на тековните средства	399.729,00			28.344.848,00
221	-- Резервирања за трошоци и ризици	14.094.019,00			11.723.714,00
222	-- Останати расходи од работењето	122.974.722,00			119.819.637,00
223	-- III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	13.550.086,00			17.798.965,00
224	-- Финансиски приходи од односи со поврзани друштва (225+226+227+228)	886.284,00			678.595,00
227	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	886.284,00			678.595,00
230	-- Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	2.659.861,00			3.231.730,00
231	-- Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	10.003.941,00			13.888.640,00
234	-- IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	16.740.441,00			9.118.161,00
235	-- Финансиски расходи од односи со поврзани друштва (236+237+238)	385.634,00			875.007,00
237	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	385.634,00			875.007,00
239	-- Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	5.145.364,00			1.671.694,00
240	-- Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	11.209.443,00			6.571.460,00
246	-- Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	1.274.002.630,00			1.683.828.910,00
250	-- Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	1.274.002.630,00			1.683.828.910,00
252	-- Данок на добивка	101.623.456,00			161.673.077,00
255	-- НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	1.172.379.174,00			1.522.155.833,00
257	-- Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	255,00			261,00
258	-- Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
259	-- ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД	1.172.379.174,00			1.522.155.833,00
260	-- Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	1.172.379.174,00			1.522.155.833,00
264	-- ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	2.079,00			2.700,00
265	-- Вкупна основна заработувачка по акција	2.079,00			2.700,00
269	-- Добивка за годината	1.172.379.174,00			1.522.155.833,00
271	-- Останата сеопфатна добивка (273+275+277+279+281+283) - (274+276+278+280+282+284)	14.916.000,00			15.782.000,00
274	-- Загуби кои произлегуваат од преведување од странско работење	16.000,00			18.000,00
279	-- Промени на ревалоризациските резерви за нетековни средства	14.932.000,00			15.800.000,00

286	-- Нето останата сеопфатна добивка (271-285)	14.916.000,00			15.782.000,00
288	-- Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	1.187.295.174,00			1.537.937.833,00
289	-- Сеопфатна добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	1.187.295.174,00			1.537.937.833,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
609	-- Земјишта	854.644.486,00			879.715.557,00
612	-- Сегашна вредност на градежни објекти од високоградба кои се користат за вршење дејност (< или = АОП 012 од БС)	458.537.129,00			476.024.061,00
613	-- Сегашна вредност на објекти од нискоградба (< или = АОП 012 од БС)	54.525.855,00			56.703.375,00
614	-- Сегашна вредност на информациска опрема и телекомуникациска опрема (< или = АОП 013 од БС)	2.037.789,00			1.897.335,00
615	-- Сегашна вредност на компјутерска опрема (< или = АОП 013 од БС)	13.743.378,00			12.387.934,00
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)	196.908.860,00			200.012.395,00
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)	10.050.215,00			147.707,00
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)	134.656.756,00			50.829.409,00
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)	500.321.880,00			371.500.087,00
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			4.743.000,00
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			82.624.300,00
634	-- Обврски по заеми и кредити земени од нефинансиски трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни	700,00			

	препријатија во земјата(< или =АОП 086+АОП 087+АОП 088+АОП 089+АОП 090+АОП 096+АОП 104+АОП 107 ОД БС)			
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)	609.099.500,00		385.774.342,00
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 109 ОД БС)	27.674.020,00		36.320.268,00
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)	20.835.142,00		46.273.066,00
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)	1.326.746.394,00		998.625.701,00
640	- - Приходи од продажба на стоки и услуги (АОП 641+ АОП 642) (< или = АОП 202 од БУ)	20.010.325,00		
641	- - Приходи од продажба на стоки (< или = АОП 202 од БУ)	42.077,00		
642	- - Приходи од продажба на услуги (< или = АОП 202 од БУ)	19.968.248,00		
643	- - Приходи од продажба на производи, стоки и услуги на домашен пазар (< или = АОП 202 од БУ)	3.255.740.073,00		3.258.719.580,00
644	- - Приходи од продажба на производи, стоки и услуги на странски пазар (< или = АОП 202 од БУ)	1.920.810.276,00		1.567.191.587,00
647	- - Приходи од наемнина (< или = АОП 202 од БУ)	27.189.858,00		18.893.025,00
648	- - Приходи од наемнина на земјиште (< или = АОП 202 од БУ)	4.757.592,00		4.756.950,00
654	- - Приходи од вишоци (< или = АОП 203 од БУ)	14.642.276,00		9.196.455,00
655	- - Наплатени отпишани побарувања и приходи од отпис на обврски (< или = АОП 203 од БУ)	1.134,00		
658	- - Приходи од субвенции (< или = АОП 203 од БУ)	3.606.763,00		741.381,00
661	- - Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	19.850.864,00		19.914.427,00
668	- - Трошоци за сировини и материјали (< или = АОП 208 од БУ)	593.540.092,00		499.411.380,00
669	- - Огрев, гориво и мазива (< или = АОП 208 од БУ)	14.849.144,00		18.052.855,00
671	- - Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	1.522.781,00		1.222.446,00
672	- - Трошоци за амбалажа (< или = АОП 208	125.524.066,00		116.670.793,00

	од БУ)				
673	-- Униформи-заштитна облека и обувки (< или = АОП 208 од БУ)	4.846.176,00			4.197.663,00
674	-- Материјал за чистење и одржување (< или = АОП 208 од БУ)	774.901,00			918.735,00
676	-- Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	798.695.904,00			380.266.680,00
677	-- Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	437.155.432,00			403.273.178,00
678	-- Потрошени резервни делови и материјали за одржување (< или = АОП 208 од БУ)	63.663.959,00			55.374.316,00
679	-- Отпис на ситен инвентар, амбалажа и автогуми (во производство) (< или = АОП 208 од БУ)	1.633.153,00			1.241.046,00
680	-- Транспортни услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	174.504.596,00			132.233.809,00
681	-- Транспортни услуги во странство (< или = АОП 211 од БУ)	73.394.048,00			80.245.845,00
682	-- ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	2.887.908,00			2.949.256,00
684	-- Надворешни услуги за изработка на производи (вон производство) (< или = АОП 211 од БУ)	8.595.868,00			1.243.365,00
685	-- Производствени и занаетчиски услуги (< или = АОП 211 од БУ)	218.716.289,00			184.010.939,00
686	-- Наемнини за деловни простории во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	1.309.326,00			99.399,00
687	-- Наемнини за опрема (< или = АОП 211 од БУ)	6.992.142,00			7.802.079,00
691	-- Вкалкулирани надомести за време на боледување				8.604,00
693	-- Еднократен надоместок во вид на испратнина заради трајно работно ангажирање под услови утврдени со закон (< или = АОП 217 од БУ)	9.550.121,00			11.871.039,00
695	-- Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	7.875.249,00			8.521.441,00
696	-- Помошти (< или = АОП 217 од БУ)	1.221.919,00			553.836,00
698	-- Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	3.339.979,00			2.707.360,00
700	-- Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	11.894.010,00			6.594.381,00
702	-- Надомести за одвоен живот (< или = АОП 217 од БУ)	80.280,00			574.621,00
703	-- Подароци на вработените (< или = АОП 217 од БУ)	1.597.591,00			1.604.056,00
704	-- Трошоци за организирана исхрана во текот на работа (< или = АОП 217 од БУ)	8.944.304,00			8.331.714,00
706	-- Надомести на ангажирана работна сила преку агенциите за привремени вработувања (< или = АОП 217 од БУ)	474.714,00			2.408.342,00
708	-- Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	12.047,00			
709	-- Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	13.654.683,00			6.924.948,00

710	- - Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	8.394.054,00			5.815.625,00
711	- - Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	1.681.122,00			1.457.215,00
712	- - Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	2.022.462,00			819.159,00
714	- - Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	457.706,00			382.868,00
715	- - Надоместоци за повремени и привремени работи (< или = АОП 217 од БУ)	2.141.979,00			2.255.696,00
717	- - Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	135.513.828,00			126.447.321,00
718	- - Казни, пенали надоместоци за штети и друго (< или = АОП 222 од БУ)	19.138,00			5.228,00
721	- - Исплатени дивиденди	1.154.179.277,00			2.461.933.192,00
722	- - Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на месецот	250,00			252,00
723	- - Просечен број на вработени во седиштето на субјектот врз основа на состојбата на крајот на месецот	244,00			243,00
724	- - Број на подружници во кои се врши дејност, без седиштето на субјектот	4,00			3,00

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	115.167.507,00			
2052	- 08.99 - Останато рударство и вадење на камен, неспомнато на друго место	31.136.630,00			
2166	- 23.51 - Производство на цемент	4.414.724.681,00			
2170	- 23.63 - Производство на готова бетонска смеса	98.900.103,00			
2370	- 46.71 - Трговија на големо со цврсти, течни и гасовити горива и слични производи	387.943.693,00			
2372	- 46.73 - Трговија на големо со дрва, градежен материјал и санитарна опрема	152.256.174,00			
2376	- 46.77 - Трговија на големо со отпадоци и остатоци	3.886.289,00			
2431	- 52.21 - Услужни дејности поврзани со копнениот превоз	101.816.816,00			
2478	- 64.99 - Други финансиско-услужни дејности, освен осигурување и пензиски фондови, неспомнати на друго место	13.506.961,00			
2490	- 68.10 - Купување и продажба на сопствен недвижен имот	800.908,00			
2491	- 68.20 - Издавање и управување со сопствен недвижен имот или недвижен имот земен под закуп (лизинг)	31.947.450,00			
2545	- 82.99 - Останати деловни помошни	67.347.124,00			

	услужни дејности, неспомнати на друго место			
--	---	--	--	--

Потпишано од:

Gabriela Barlakoska

CN=KIBSTrust Issuing Qsig CA G2,
OID.2.5.4.97=NTRMK-5529581, OU=KIBSTrust
Services, O=KIBS AD Skopje, C=MK
KIBSTrust Issuing Qsig CA G2

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.

КОНСОЛИДИРАНИ ОБЈАСНУВАЧКИ БЕЛЕШКИ

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ГРУПАЦИЈАТА

Цементарница “Усје” АД - Скопје (“Друштвото”) е основано во Република Северна Македонија, со регистрирано седиште на Борис Трајковски бр.94, Скопје. Друштвото заклучно со известувачкиот период има една странска подружница, TROJAN CEM EOOD Бугарија во 100% сопственост на Друштвото и една во Република Северна Македонија, ИД Компани Дооел експорт Кочани исто така во 100% сопственост.

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. Основната активност на домашната подружница е производство на мелнички производи. Домашната подружница е сопственик на Опалит ДООЕЛ Чешиново, чија главна дејност е други рударски активности и истражување камења.

Друштвото е контролирано од Titan Cement Netherlands B.V. со седиште во Холандија, кој поседува 95% 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 „Титан цемент“ С.А. - Грција.

Официјално од 1 јули 2013 година, Цементарница “Усје” АД - Скопје стана котирачко друштво на Македонската берза (под оддел Задолжителна котација). 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 Групацијата на 31 декември 2021 година е 244 (2019: 243 вработени).

Финансиските извештаи на Групацијата за годината што завршува на 31 декември 2021 година се усвоени од страна на Одборот на директори на 28 февруари 2022 година. Овие финансиски извештаи се предмет на одобрување од Собранието на акционери на Групацијата.

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА

Консолидираната годишна сметка на Цементарница Усје А.Д. - Скопје и нејзините подружници (Групацијата) беа подготвени 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 и 187/2013, 38/2014, 41/2014, 138/2014, 88/2015, 192/2015, 6/2016, 30/2016 и 61/2016, 30/16, 61/16, 64/18, 120/18, 239/18 и 290/20) 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 и 164/10) 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, КТМФИ 22 и КТМФИ 23 не се вклучени во Правилникот за сметководство и не се применети од страна на Групацијата.

Консолидираната годишна сметка на Групацијата беше подготвена врз основа на историска набавна вредност. Консолидираната годишна сметка на Групацијата се презентирани во македонски денари (МКД) и сите износи се во илјади ('000) освен ако не е поинаку наведено.

Основи за консолидација

Консолидираната годишна сметка се состојат од годишните сметки на Друштвото и неговите подружници TROJAN CEM EOOD Бугарија и ИД Компани Дооел експорт Кочани во 100% сопственост на Групацијата. ИД Компани пак има една подружница во своја целосна сопственост, ОПАЛИТ ДООЕЛ с. Чешиново - Облешево. Извештаите на подружниците се подготвени за истата година на известување како и извештаите на матичната команија, користејќи консистентни сметководствени политики.

Исто така, на 28 јули 2015 година Групацијата 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 Групацијата регистрира склад во Битола. На 11.06.2018 година е регистриран нов магацин во Струмица и на 22.07.2021 година нов магацин во Облешево. Магацинот во Битола е 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 2019 година има само една трансакција поврзана со трговија со електрична енергија и понатаму не се случиле активности поврзани со лиценцата.

Сите меѓукомпаниски салда, трансакции, приходи и трошоци и добивки и загуби кои произлегуваат од трансакциите во рамките на Групацијата, а кои се евидентираат како средства целосно се елиминирани во целост. Подружниците се целосно консолидирани од датумот на превземањето, кој всушност е датум на кој Групацијата ја стекнала контролата, и продолжува да се консолидира се до датумот до кој таквата контрола ќе постои.

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.

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 Групацијата.

Функциите на раководството се извршуваат од страна на Бордот на директори на Групацијата. Интерното известување во рамките на Групацијата кое се презентира на Раководството е на ниво на Групацијата 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 се одржи доследност со презентацијата на тековната година, одредени ставки можеби се прекласифицирани за споредбени цели. Материјалните промени во обелоденувањата, доколку ги има, се детално опишани во соодветните белешки.

г. Преведување на странски валути

Групацијата ги подготвува финансиските извештаи во македонски денари, кои се функционална и презентирачка валута на Групацијата за локални законски потреби. Секој ентитет во Групацијата определува сопствена функционална валута и елементите на финансиските извештаи за секој ентитет се мерат користејќи ја таа валута.

Трансакциите во странски валути иницијално се евидентираат во функционална валута по курсот кој е важечки на денот на трансакцијата. Монетарните и немонетарните средства и обврски деноминирани во странски валути се сведени во функционалната валута по курс кој е важечки на датумот на известување. Сите разлики се пренесени во билансот на успех.

Функционалните валути на странските операции, Тројан Цем - Бугарија е евро. На секој датум на известување, средствата и обврските на оваа подружница се сведени преку конверзија на евра во валутата на презентирање на Цементарница УСЈЕ АД (македонски денар) по курс кој важи на датумот на известувањето (2021: 61,6270 за 1 EUR; 2020: МКД 61,6940 за 1 EUR), а неговиот биланс на успех е сведен по пондериран просечен годишен курс (2021: МКД 61,6324 за 1 EUR; 2020: МКД 61,6934 за 1 EUR). Курсните разлики кои произлегуваат од ова сведување се пренесени директно во останата сеопфатна добивка. При продажба на странскиот ентитет кумулативот од овие разлики признати во останата сеопфатна добивка кој се однесува на соодветниот странски ентитет се признава во билансот на успех.

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 Групацијата (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.
- Средствата набавени по 31 декември 1998 година се евидентираат по набавна вредност намалени за акумулираната амортизација и последователните акумулирани загуби поради обезвреднување.

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.

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 Групацијата. 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 Групацијата, 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 Групацијата 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. Групацијата 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. Групацијата 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 Групацијата се обврзува да купи или продаде средство.

Финансиските средства на Групацијата 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. Групацијата 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 Групацијата 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.

Групацијата нема вложувања кои ги чува до доспевање во годините што завршуваат на 31 декември 2021 година и 2020 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 нерелизирани 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.

Групацијата нема вложувања расположливи за продажба во годините што завршуваат на 31 декември 2021 година и 2020 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
- Групацијата 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) Групацијата има префрлено значителен дел од сите ризици и користи од средството, или (б) Групацијата 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

Групацијата 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. Групацијата 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 Групацијата 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. Групацијата 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 Групацијата кои покриваат неколку подружници. Во моментот, Групацијата 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 Групацијата е класифицирана од гледна точка на секое друштво што известува, наместо со давање единствена одредба за класификација што е применлива за сите друштва во Групацијата. Друштвото учествува во долгорочниот план за стимулирање за 2020 година, кој е класифициран како готовина во финансиските извештаи на Групацијата, 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 Групацијата 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

Групацијата, 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. Групацијата 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.

Групацијата 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. Групацијата 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, Групацијата 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 презентирано 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 2021 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 Групацјата 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 Групацјата.

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 Групацјата 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 Групацјата 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

Приходот е износот на надоместокот што се очекува да се добие во замена за пренос на ветените стоки или услуги на клиент, со исклучок на износите собрани во име на трети лица (данок на додадена вредност, други даноци на промет итн.). Варијабилните размислувања се вклучени во цената на трансакцијата и тие се проценуваат со користење или на методот на очекувана вредност или на методот на најверојатниот износ.

Приходите се признаваат кога (или како) обврската за извршување е исполнета со пренесување на контролата на ветеното добро или услуга на клиентот. Клиентот добива контрола на добро или услуга ако може да го насочи користењето и да ги добие суштински сите преостанати придобивки од тоа добро или услуга. Контролата се пренесува со текот на времето или во одреден момент во времето. Приходите од продажба на стоки се признаваат кога контролата на стоката се пренесува на клиентот, обично при испораката и нема неисполнета обврска што може да влијае на прифаќањето на производите од страна на купувачот. Главни производи на Друштвото се цемент, клинкер, готови смеси, летечка пепел и други цементни производи.

Приходите што произлегуваат од услугите се признаваат во пресметковниот период во кој се извршени услугите и се мерат со користење на излезни или влезни методи, во зависност од природата на дадената услуга.

Побарувањето се признава кога постои безусловно право на надоместок за обврските за извршување на клиентот кои се задоволни.

Договорното средство се признава кога обврската за извршување кон клиентот е исполнета пред клиентите да платат или пред плаќањето да доспее, обично кога стоките или услугите се пренесуваат на клиентот пред Групацијата да има право на фактура.

Договорна обврска се признава кога постои обврска за пренос на стоки или услуги на клиент за кои Групацијата добила надомест од клиентот (предплати) или постои безусловно право да се добие надоместок пред компанијата да пренесе добро или услуга (одложен приход). Договорната обврска се депризнава кога ветувањето е исполнето, а приходите се евидентираат во билансот на успех.

Приходите од приходите од наемнини кои произлегуваат од оперативните наеми, се евидентираат на праволиниска основа во текот на условите 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 Групацijiа се признава како обврска во финансиските извештаи во периодот во кој се одобрени дивидендите од страна на акционерите на Групацijiа.

о. Настаните 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

Групацijiа прави проценки и претпоставки кои се однесуваат на иднината. Резултирчките 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 наредната финансиска 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 состојба во која биле на почетокот пред да бидат експлоатирани, што е во согласност со законската регулатива за заштита на животната средина применлива во земјата во која Групацijiа работи (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.

Групацијата 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, Групацијата 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.

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.

Групацијата прави проценки и претпоставки за во иднина. Проценките постојано се следат, а се базираат врз основа на минати искуства и други фактори, вклучувајќи ги очекувањата за идните настани. Најзначајните проценки и претпоставки се прикажани подолу.

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 2.069 илјади денари (2020: 1.823 илјади денари).

Потенцијално оштетување на недвижностите, постројките и опремата и нематеријалните средства

Групацијата 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, Групацијата 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. Групацијата ја проценува можноста за негативен настан, како резултат на минати настани и доколку таа изнесува над педесет проценти, Групацијата во целост ја прикажува обврската. Групацијата 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.

Објективна вредност на недвижен имот

Вложувањата во недвижности се искажуваат по објективна вредност, што ги рефлектира пазарните услови на датумот на известување. Објективните вредности се утврдуваат врз основа на годишна проценка извршена од страна на независен проценител користејќи го методот на приход и методот на споредба на пазарот како примарни методи за вреднување кои се општо прифатени во европската практика за вреднување.

6. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИК

Основните финансиски обврски на Групацијата ги сочинуваат обврски спрема добавувачите и останати обврски. Групацијата 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 Групацијата.

Групацијата 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 Групацијата се остварени од домашен пазар во македонски денари, а преостанатиот дел на странски пазар во ЕУР.

Најголемиот дел од трошоците на Групацијата 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 Групацијата 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 2021 година, Групацијата нема орочени депозити во банките (2020: 415.000 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 за 2020 година, додека слично намалување би предизвикало исто намалување на каматата.

в) Девизен ризик

Изложеноста на Групацијата 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 2021 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 2021 година, доколку ЕУР би било 1% (2020: 1%) послабо или посилено во споредба со МКД. добивката после оданочување во нето билансот би била 2.601 илјади денари (2020: 2.290 илјади денари) повисока или пониска, соодветно.

г) 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

Групацијата немаат значајна концентрација на кредитен ризик. Групацијата имаат воспоставено таква политика која што предвидува продажба на своите производи на клиенти со соодветна кредитна историја. Исто така, Групацијата има воспоставено таква политика која предвидува лимитирање на износот на кредитна изложеност на поединечните клиенти. Посебно, за да се намали овој ризик Групацијата бара обезбедувања како што се: банкарски гаранции и депозити. На 31 декември 2021 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 Групацијата, кои се состојат од пари и парични средства, и краткорочни побарувања за позајмица, максималната изложеност на Групацијата 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 Групацијата се чуваат како краткорочни депозити и тековни сметки во високо оценети финансиски институции.

Управување со капиталот

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

Групацијата 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, Групацијата 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 2021 година и 31 декември 2020 година не беа направени промени во целите, политиките или процесите на Групацијата.

Деловна комбинација

Групацијата се здоби со 100% од основната главнина на ИД Компани за 21 милион МКД готовина на 4 ноември 2020 година. ИД Компани поседува 100% од капиталот на ОПАЛИТ Доол компанија која поседува одредени лиценци за истражување и развој на Оопалт. ИД Компани е стекната со цел Групацијата да добие пристап до дополнителни резерви.

7. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Патенти и лиценци	Гудвил	Софтвер	Останат и средства	Средства во подготовка	Вкупно
Набавна вредност						
Салдо на 1 Јануари 2021	18.344.060	-	29.822.599	-	-	48.166.659
Зголемување	-	2.467.788	5.718.887	-	-	8.186.675
Намалување	(16.625.060)	-	-	-	-	(16.625.060)
Салдо на 31 Декември 2021	1.719.000	2.467.788	35.541.486	-	-	39.728.274
Исправка на вредноста						
Салдо на 1 Јануари 2020	13.878.627	-	16.117.830	-	-	29.996.457
Амортизација	99.720	-	5.422.690	-	-	5.522.410
Намалување	(13.613.600)	-	-	-	-	(13.613.600)
Салдо на 31 Декември 2021	364.747	-	21.540.520	-	-	21.905.267
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2021	1.354.253	2.467.788	14.000.966	-	-	17.823.007
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2021	4.465.533	-	13.704.769	-	-	18.170.202
Набавна вредност						
Салдо на 1 Јануари 2020	17.845.460	-	-	-	-	17.845.460
Зголемување	498.600	-	29.822.599	-	6.344.730	36.665.929
Намалување	-	-	-	-	(6.344.730)	(6.344.730)
Салдо на 31 Декември 2020	18.344.060	-	29.822.599	-	-	48.166.659
Исправка на вредноста						
Салдо на 1 Јануари 2020	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Амортизација	265.027	-	16.117.830	-	-	16.382.857
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2020	13.878.627	-	16.117.830	-	-	29.996.457
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2020	4.465.533	-	13.704.769	-	-	18.170.202
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2020	4.231.860	-	-	-	-	4.231.860

8. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Земјиште	Градежни објекти	Опрема	Инвестици во тек	ВКУПНО
Набавна вредност					
Салдо на 1 Јануари 2021	1.045.518.235	2.657.713.833	4.997.774.167	175.634.464	8.876.640.699
Зголемување	-	3.305.725	199.787.737	355.591.949	558.685.411
Намалување	-	(6.708.353)	(12.710.226)	(206.689.681)	(226.108.260)
Курсни разлики	-	(7.657)	(7.472)	-	(15.129)
Салдо на 31 Декември 2021	1.045.518.235	2.654.303.548	5.184.844.206	324.536.732	9.209.202.721
Исправка на вредноста					
Салдо на 1 Јануари 2021	153.958.095	2.124.986.397	4.085.821.947	-	6.364.766.439
Амортизација	25.510.115	20.938.399	155.287.132	-	201.735.646
Намалување	-	(4.683.314)	(12.538.522)	-	(17.221.836)
Курсни разлики	-	(1.491)	(1.432)	-	(2.923)
Салдо на 31 Декември 2021	179.468.210	2.141.239.991	4.228.569.125	-	6.549.277.326
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2021	866.050.025	513.063.557	956.275.081	324.536.732	2.659.925.395
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2021	891.560.140	532.727.436	911.951.220	175.634.464	2.511.874.260
Набавна вредност					
Салдо на 1 Јануари 2020	1.030.573.144	2.586.835.290	4.802.770.760	232.878.168	8.653.057.362
Зголемување	14.945.091	72.040.526	213.027.959	308.602.555	608.616.131
Намалување	-	(1.184.430)	(18.044.594)	(365.846.259)	(385.075.283)
Курсни разлики	-	22.447	19.042	-	41.489
Салдо на 31 Декември 2020	1.045.518.235	2.657.713.833	4.997.774.167	175.634.464	8.876.640.699
Исправка на вредноста					
Салдо на 1 Јануари 2020	136.819.847	2.090.342.027	3.952.163.853	-	6.179.325.727
Амортизација	17.138.248	34.643.450	137.636.573	-	189.418.271
Намалување	-	-	(3.980.360)	-	(3.980.360)
Курсни разлики	-	920	1.881	-	2.801
Салдо на 31 Декември 2020	153.958.095	2.124.986.397	4.085.821.947	-	6.364.766.439
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2020	891.560.140	532.727.436	911.951.220	175.634.464	2.511.874.260
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2020	893.753.297	496.493.263	850.606.907	232.878.168	2.473.731.635

9. БИОЛОШКИ СРЕДСТВА

	Недовршени земјоделски производи	Основно стадо	Обртно стадо	Повеќе- годишни насади	Средства во подготовка	ВКУПНО
Состојба на 1 Јануари 2021	-	-	-	-	-	-
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 2021	-	-	-	-	-	-
<i>Нетековни средства</i>						
<i>Тековни средства</i>						
Вкупно биолошки средства 2021	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-

10. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА

	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	182.994.361	187.031.781
Побарувања од купувачи во странство	169.175.496	126.980.356
Застарени, сомнителни и спорни побарувања	3.433.530	4.268.554
Вредносно усогласување на побарувања	(3.433.530)	(4.268.554)
Вкупно:	352.169.857	314.012.137

12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	Тековна година	Претходна година
Парични средства на денарски сметки	188.180.339	613.142.115
Парични средства во денарска благајна	-	-
Девизна сметка	168.621.318	84.466.690
Девизна благајна	-	-
Вкупно:	356.801.657	697.608.805

13. ОСНОВНА ГЛАВНИНА

Родови на акции	Во сопственост на	Состојба					
		01.01.2021	%	зголем.	намал.	31.12.2021	%
Обични акции	Физички лица	90.263.305	5,16	-	8,33%	82.639.769	4,73
	Правни лица	1.657.466.444	94,84	0,45%	-	1.665.089.980	95,27
	Откупени сопствени акции	-	-	-	-	-	-
Приоритетни акции	ФПИО	-	-	-	-	-	-
Вкупно		1.747.729.749	100	-	-	1.747.729.749	100

Родови на акции	Во сопственост на	Состојба					
		01.01.2020	%	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

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:

-

-

15. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ СПРЕМА ДОБАВУВАЧИ

	Тековна година	Претходна година
Добавувачи во земјата	571.961.149	352.966.237
Добавувачи во странство	629.263.687	492.969.307
Добавувачи за нефактурирани стоки	13.667.633	19.177.389
Вкупно:	1.214.892.469	865.112.933

16. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ ПО ЗАЕМИ И КРЕДИТИ

	Тековна година	Претходна година
Краткорочни обврски по заеми и кредити спрема поврзани друштва	-	-
Краткорочни кредити во земјата	700	-
Краткорочни кредити во странство	-	-
Вкупно:	700	-

17. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Тековна година	Претходна година
Приходи од продажба во земјата	3.255.740.073	3.258.719.580
Приходи од продажба во странство	1.920.810.276	1.567.191.587
Вкупно:	5.176.550.349	4.825.911.167

	Тековна година	Претходна година
Приходи од наемнини	31.947.450	23.649.975
Приходи од наплатени отпишани побарувања	1.134	-
Приходи од државни поддршки	148.704	-
Вкупно:	32.097.288	23.649.975

19. ОСТАНАТИ РАСХОДИ

	Тековна година	Претходна година
Транспортни услуги	227.404.666	212.479.654
Трошоци за саеми	-	-
Наемнина	8.301.468	7.901.478
Дневници за службени патувања и патни трошоци	3.339.979	2.707.360
Трошоци за членови на органот на управување, надзорниот одбор и за членовите на останатите органи	-	-
Трошоци за промоција, пропаганда и реклама	3.593.997	1.463.896
Премии за осигурување	13.214.251	11.156.022
Банкарски услуги и трошоци за платен промет	1.681.122	1.457.215
Трошоци за ревизија	2.610.999	2.467.783
Трошоци за останати интелектуални услуги	11.649.394	16.583.997
Вредносно усогласување на краткорочни побарувања	399.729	977.681
Загуби од отуѓување на нетековни средства	130.157	12.140
Останати расходи	28.331.509	29.722.500
Вкупно останати оперативни расходи	300.657.271	286.929.726

20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ ДРУШТВА

	Тековна година	Претходна година
Побарувања по основ на купопродажни односи	157.189.356	111.309.886
Обврски по основ на купопродажни односи	162.178.078	198.613.993
Приходи од продажба на готови производи	557.065.078	660.163.838
Приходи од продажба на стоки	414.075.552	250.310.297

Цементарница УСЈЕ АД Скопје

