

CEMENTARNICA “USJE” AD - SKOPJE

**Annual Report, Separate Financial Statements
and Annual Accounts**

31 December 2019

CEMENTARNICA "USJE" AD - SKOPJE

**Annual Report
31 December 2019**



CEMENTARNICA USJE AD SKOPJE

ANNUAL REPORT 2019



Skopje, February 2020

Contents

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

Following EU's decision to delay the opening of the accession talks with N. Macedonia, at the end of 2019 the construction market gradually began to slow down. The main driver for the cement demand is attributed to the residential and commercial real estate, while the realization of the major infrastructure projects underperformed and many of them were postponed for 2020. Despite this and the ongoing blockage on issuance of new construction permits in the two most attractive municipalities in Skopje, the domestic cement market remained on par with last year.

The slight increase of cement import in the country resulted in USJE closing the year with a moderate decrease of 1.9% on the sold quantities on the domestic market compared to last year.

The decrease of the domestic cement sales was compensated with the significantly increased exported quantities of 7.4% in the Kosovo market compared to last year. Additionally, USJE's revenues were further facilitated by the sales of solid fuels mainly on the domestic market.

Nevertheless, the overall strong sales together with the lower variable production costs, resulted in significant increase in USJE's EBITDA at €25.4 mil, recording a 20.4% increase compared to 2018.

Vertical Integration

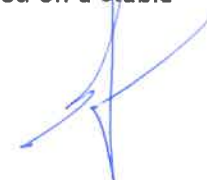
The sales of RMC significantly increased compared to 2018. The increased sales are attributed to USJE's participation in the biggest construction project in Skopje and that is the East Gate project, as well as the Urban Garden project. In addition, the newly RMC plant commissioned at the end of 2018, considerably improved the Company's positioning on the RMC market and the ability to meet the demands of high value and complex construction projects.

Total sold quantities of aggregates remained strong and achieved an increase of about 3.0 % compared to 2018.

Both Aggregates and RMC this year achieved solid EBITDA, which is noteworthy for such a competitive business environment.

3. OPERATIONS

During 2019 the kilns' operation followed sales domestic and export demand patterns, while at the same time focusing on stocks, assets and working capital optimization. In 2019, USJE managed to substitute about 5% of the conventional solid fuel with alternative fuel (RDF and rice husk) which contributed to the improving of the fuel-mix cost. The electricity costs were decreased by 15% per ton of cement compared to budgeted ones, which was a result from the continuous optimization of the process parameters. All this contributed in decreasing CO2 emissions/ton cement. The clinker to cement ratio remained on a stable level with a downward trend.



4. HEALTH & SAFETY

USJE manages the occupational health and safety (OH&S) as a top business priority. The management is committed to continuous development of the Company's OH&S and strives for better OH&S performance results. For this purpose, in 2019, the management engagement was confirmed through the increased number of safety walks, field verifications and safe work plans. This year our employees received 14.4 hrs/employee of training, while contractors received 5.85 hrs/employee of training which is increased by 47%.

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

This year we ended up with 3 insignificant LTIs, two of contractors, and one of our employees.

At the end 2019, we started the process of transition from OHSAS 18001 into the relevant ISO 45001 Occupational Health and Safety standard. It is expected for the transition to be finalized in 2020.

5. CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Employee engagement

Employee Survey 2019

In cooperation with the consultant firm Korn Ferry, during 2019 an employee Survey was implemented in USJE. This survey was initiated by TITAN Group and implemented across all of its business units. The survey in USJE was very successful with final response rate of 93% (220 out of 237 employees participated). The completion of the survey went smoothly, and the employees were willing to share their opinion and views. Following the analysis and presentation of the survey results to USJE's employees, the Company will prepare an Action Plan in 2020.

People Development

Following its commitment to continue investing in lifelong training and development of its employees, the Company provided targeted training and development programs. Special focus was given on occupational health and safety, digital, managerial, know-how and core competence skills, as well as other soft skills aiming to better organizational development and growth.

In 2019, the Company organized a total of 9,976 training hours to all employees, including the health and safety training hours and 1544 training hours to contractors.

Communication Day

The Company held a communication day for its employees in April 2019, during which Mr. Hrisafov, the Chief Executive Director, presented the business strategy and results of TITAN Group and USJE, highlighting the benefits of introducing alternative fuels.

Digital Evolution

In 2019, USJE launched three new modules of the Group-wide online platform uniTe people, which is based on SAP SuccessFactors, and was introduced in our Company in 2018. The use of the SAP SuccessFactors in 2019, proved that it facilitates the employees in achieving their goals and maximizing their engagement, while at the same time optimizing internal HR processes.

Medical Plan (private medical insurance) for employees

Following our commitment for taking care of the health and wellbeing of our people, in 2019 USJE launched a Medical Plan for all of its employees. It covers medical insurance for inpatient and outpatient treatments in private medical institutions in the country and abroad as well as work accidents/life benefits core.



Stakeholder engagement

Company Open Day

In line with our commitment to transparency and stakeholder engagement, this year's Company Open Day was organized in cooperation with the civic organization with participation of pupils from the elementary schools from the municipalities of Kisela Voda and Aerodrom, as well as children from municipal kindergartens with more than 100 visitors. The focus of the event was on education and collaboration with the youngest members of the community, who in addition to getting acquainted with the production process of USJE, participated in educational interactive workshops.

Communication on Alternative Fuels

Aiming to further strengthen the Company's image and deepen its transparent stakeholder engagement, and in line with its communication strategy in 2019 USJE gave the opportunity to all of its stakeholders to visit the plant and to familiarize themselves with the benefits of introducing alternative fuels in cement production process. The Minister of Environment and Physical Planning, environmental inspectors, NGOs, citizens, media and other interested parties visited our Company for this purpose. In addition, USJE organized an educational workshop on the topic "Circular Economy" in Ohrid.

Youth Empowerment with Business-University Cooperation

Following the successful student competition in 2018 regarding the visual improvement of USJE's silos facades, and at the same time aiming to empower young people and foster strong business-university relations, in 2019, USJE implemented the design project with the awarded students and professors from Faculty of Architecture. The students combined the two best solutions into one best-fit design solution and thereafter successfully implemented.

Awards and recognitions

In 2019, USJE was acknowledged by its community for its strong commitment in promoting human rights, CSR activities and implementation of principles of the UN Global Compact. Namely, the Company was awarded with the following awards and recognition:

- Award for its commitment to promoting human rights in its business environment,
- Recognition for its project "Cooperation for Better Education and Career Opportunities" in the category "Community Relations". awarded by the National CSR Coordinative Body and the Ministry of Economy,
- award as SDG Pioneer as a recognition for its activities in the implementation of the principles of the UN Global Compact in all of its business practices, especially in the areas defined with the Compact – good health and well-being, responsible consumption and production, environmental protection and partnership for the accomplishment of the Global Compact goals and
- received a Letter of Appreciation from the Faculty of Electrical Engineering, Faculty of Technology, City of Skopje, New Impuls environmental NGO and Ss. Cyril & Methodius primary school for support and longstanding cooperation.

Community Engagement Initiatives

USJE strategic CSR commitment is to support and participate in development of sustainable local and wider communities.

Within Partnering with schools' project, for more than ten years USJE continuously improves the wellbeing of the youngest population through the renovation of the local schools. In 2019, USJE completely renovated the hygienic facilities of the local primary school Kuzman Josifovski Pitu.

As well, USJE, as a Board and presiding member of the Council of entrepreneurs of Municipality Kisela Voda, continues to support and organize activities in cooperation with local municipality and branching out the corporate social responsibility among other member companies.

6. ENVIRONMENTAL

As a part of TITAN Group, USJE is committed to sustainable development and continuous improvement of its environmental footprint. Activities related to protection of environment are incorporated in all our activities. In this context, some of the projects realized in the course of 2019 are listed below:

Green Belt

Within the project Green Belt, a total 28.893 plants were planted in year 2019, out of which 24.382 trees were planted on the final benches of the marl quarry, 672 trees were planted at the limestone quarry in Govrlevo, 3.000 trees were planted in sand quarry Vrlovica, and 839 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

In 2019, in cooperation with the Faculty of Natural and Technical Sciences in Shtip, USJE conducted a second Follow up study for Noise minimization in the plant's vicinity, including revision of the Action Plan.

USJE continues to implement the Action Plan for reduction of noise from the previous follow up study, and for this purpose in 2019 the following activities were performed:

- Installation of several silencers on small fans for de-dusting;
- Closing of loading station of silo no. 06 with metal sheets;
- Installation of acoustic insulation on blowers under raw meal silos (ongoing as of 2018).

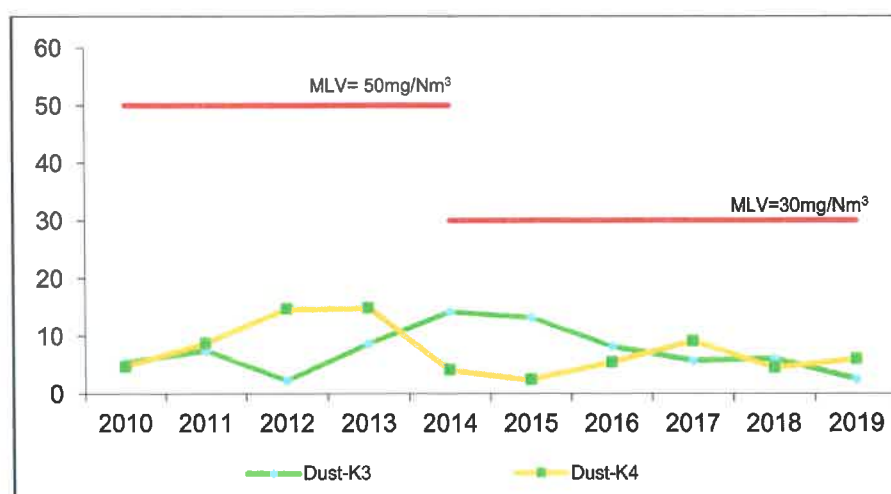
The investments for noise minimization will continue in year 2020, as well.

The measured noise at the monitoring points in the perimeter of the factory and marl quarry does not exceed the stipulated permissible limits.

Air Emissions

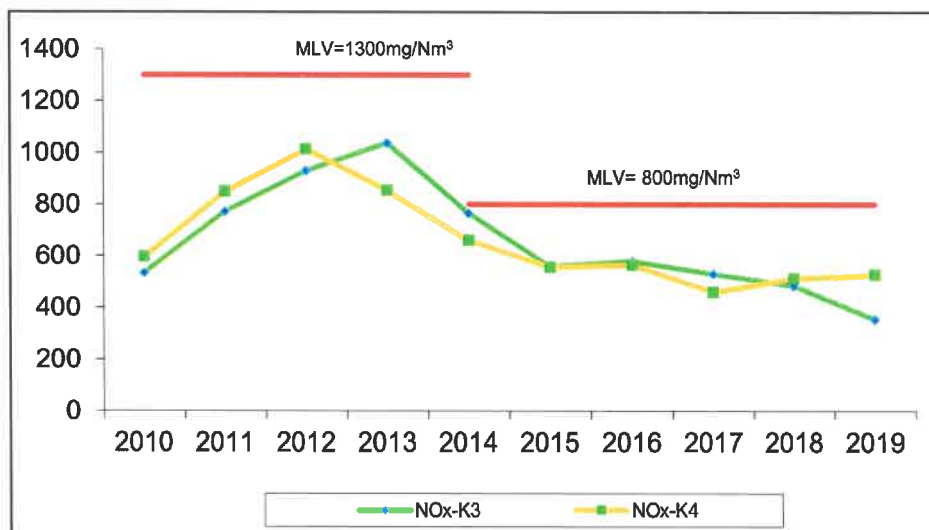
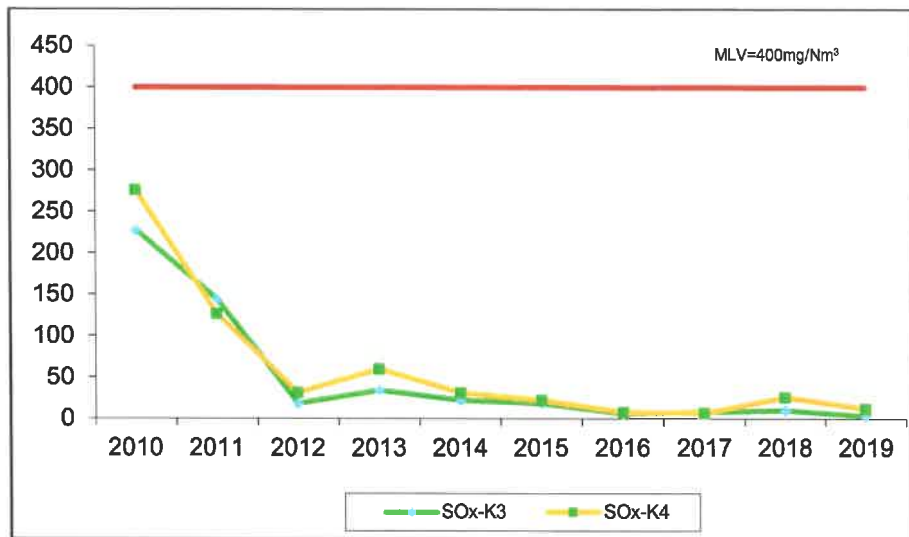
The monitoring of air emissions is a precondition for control and mitigation of the impacts from cement production on the environment. USJE employs an independent 24-hour-system for continuous monitoring of emissions, which enables it to closely monitor the emissions in real time and undertaking timely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

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 2019:

- System for central vacuum cleaning of materials in hall for materials,
- Installation of filter for de-dusting in Govrlevo quarry,
- Continuous monitoring and change of the auxiliary de-dusting filters,
- Renewal of access roads within the factory - continuous activity,
- Creating a green belt around the plant and quarries - continuous activity.

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

Usage of Alternative Fuels

In 2018, USJE introduced a new, modern technology that allows replacement of a certain percentage of the conventional fossil fuels used for heating the kilns with alternative fuels. To this end, throughout 2019 the Company gradually increasing the substitution rate, by utilising RDF/SRF and rice husk as alternative fuels. In addition, the plant started collection of waste streams from domestic companies which plans to introduce as alternative fuel following the implementation of the necessary equipment. The utilisation of the alternative fuels is in line with the A-Integrated Environmental License for conformity with the operational plan. 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 2019 is in amount of 91,386 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 27 May 2019, the Annual Shareholder's Assembly adopted a Decision for distribution of dividend for the year ended 2018 in accordance with the Trade Companies Law. The dividend declared was in amount of MKD 853,005 thousand which consists of MKD 808,550 thousand profit from 2018 and MKD 44,455 thousand unused reinvested profit from 2017. The remaining profit from 2018 in amount of MKD 240,000 thousand was reinvested in order to benefit from the new tax incentives available for such activities.

Declared and paid dividend in 2019 was MKD 1,513 per share, compared to 2018, which was at MKD 1,523 per share.

4. The sources of the Company's assets are its operating cash flow.
5. The financial results for 2019 are an integral part of the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2019.
6. Consequently, to the previous, a financial risk management policy was explained in detail in the Note 19 to the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2019.
7. Concerning the transactions with interested parties, on 31 October 2018 USJE concluded a Revolving Credit Line Agreement with Sharrcem SH.P.K Kosovo ("the Borrower") in amount of EUR 7,300 thousand. The Agreement was concluded for a maximum period of up to 30 April 2019 and

the interest rate was fixed at 4.56 per cent p.a. The revolving credit line was completely repaid by the borrower in the agreed period.

8. During 2019, except for above-mentioned transaction with the interested parties, all other transactions with the interested parties are realized in the ordinary course of the business of the Company (Note 17 to the Financial Statements of the Company and the Group as of 31 December 2019).
9. 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

Respecting human rights and protecting rights of people who report unlawful or inappropriate behavior is a vital part of USJE's approach to good corporate governance. We have established procedures to report grievances, incidents or issues related to TITAN's Code of Conduct and policies.

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

In line with the TITAN Group's Fraud Risk Management program, at the end of 2018 and beginning of 2019, a Fraud Risk Assessment was performed in USJE by TITAN Group Internal Audit Department. USJE's management undertook necessary measures and addressed all identified areas for improvement.

Consistent with the Internal Audit Annual plan, throughout 2019 two (2) audit assignments were performed in the Packaging and Procurement Department in USJE. The audit report confirmed that the Internal Control System is well-designed and appropriately manages underlying risks and ensures compliance with the statutory and internal framework in force.

The CSR Committee held 4 regular meetings during 2019. It continues to be the driving force and the initiator for all CSR activities that we run as a corporate social responsible company.

Konstantinos Derdemezis

President of the Board of Directors



CEMENTARNICA “USJE” AD - SKOPJE

**Separate Statutory Financial Statements for
31 December 2019
with Independent Auditor’s Report**

Contents

Independent auditor's report.....	2
SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME.....	4
SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	5
SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS.....	6
SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	7
2.1 Basis of preparation.....	8
2.2 Summary of significant accounting policies	9
2.3 Critical accounting estimated and judgements	22
3. Revenue and expenses.....	24
4. Income tax expense	28
5. Earnings per share (EPS).....	30
6. Property, plant and equipment.....	31
7. Investment property.....	33
8. Exploration and evaluation assets	35
9. Inventories	36
10. Trade and other receivables.....	36
11. Cash and cash receivables	37
12. Share capital	37
13. Other reserves.....	38
14. Provision for retirement benefits	39
15. Trade and other payables.....	42
16. Contingences and Commitments.....	42
17. Related party transactions	44
18. Expense by Nature.....	47
19. Financial risk management objectives and policies	47
20. Events after the reporting period	51

GENERAL INFORMATION

Chief Executive Director

Boris Hrisafov

Registered office

Boris Trajkovski 94
1000 Skopje
Republic of North Macedonia

Solicitors

Lawyer Office Polenak - external lawyer
Lawyer Office Dimitrov - external lawyer
Advocates partnership Cakmakova Advocates- external lawyers

Bankers

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

Auditors

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



Independent auditor's report

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

Report on the separate financial statements

We have audited the accompanying separate financial statements of Cementarnica Usje AD Skopje, which comprise the separate statement of financial position as of 31 December 2019, and the separate statement of comprehensive income, separate statement of changes in equity and separate statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the separate financial statements

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

Auditor's responsibility

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

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

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

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

Opinion

In our opinion, the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Cementarnica Usje AD Skopje as of 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Accounting standards applicable in the Republic of North Macedonia.

Report on other legal and regulatory requirements

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

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

As required by the Audit Law, we report that the historical information presented in the Annual Report prepared by Management of Cementarnica Usje AD Skopje in accordance with article 384 of the Company Law is consistent in all material respects with the financial information presented in the Separate Annual Accounts and audited Separate Financial Statements of Cementarnica Usje AD Skopje, as of 31 December 2019 and for the year then ended.


Dragan Davitkov
General Manager




Dragan Davitkov
Certified Auditor

PricewaterhouseCoopers Revizija DOO Skopje

26 March 2020
Skopje, Republic of North Macedonia

SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended 31 December 2019

	Notes	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Sales	3a	4,517,948	4,168,702
Other revenue	3b	114,541	101,090
Cost of sales	3c	(2,955,103)	(2,893,627)
Gross profit		1,677,386	1,376,165
Other operating income	3d	97,253	102,351
Other operating expenses	3e	(150,558)	(137,993)
Selling and marketing expenses	3f	(40,969)	(37,872)
Administrative expenses	3g	(194,300)	(169,621)
Operating profit		1,388,812	1,133,030
Finance income		10,098	5,698
Foreign exchange gains/(losses) net		(3,141)	3,236
Finance costs		(1,422)	(1,041)
Net finance income	3h	5,535	7,893
Profit before tax		1,394,347	1,140,923
Income tax expense	4	(120,276)	(92,373)
Profit for the year		1,274,071	1,048,550
Other comprehensive income			
<i>Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods:</i>			
Investment Property revaluation surplus	7	10,605	9,844
Total comprehensive income for the year		1,284,676	1,058,394
Net profit for the period attributable to:			
Equity holder of the parent company		1,208,329	994,445
Non- controlling interest		65,742	54,105
		1,274,071	1,048,550
Earnings per share information:			
Basic, profit for the period attributable to ordinary equity holders of the parent company	5	2.26	1.86
Total Comprehensive income for the period attributable to:			
Equity holder of the parent company		1,218,387	1,003,781
Non - controlling interest		66,289	54,613
		1,284,676	1,058,394

SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
at 31 December 2019

	<i>Notes</i>	<i>2019</i> <i>MKD'000</i>	<i>2018</i> <i>MKD'000</i>
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	6	2,462,022	2,411,653
Investment properties	7	208,428	187,396
Investment in subsidiary		14,660	14,660
Exploration and evaluation assets	8	4,232	4,183
		2,689,342	2,617,892
Current assets			
Inventories	9	709,660	712,461
Trade and other receivables	10	315,801	496,868
Income tax receivable		-	15,562
Cash and short term deposits	11	1,602,417	930,564
		2,627,878	2,155,455
TOTAL ASSETS		5,317,220	4,773,347
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
Share capital	12	1,747,730	1,747,730
Retained earnings		1,274,071	1,048,550
Other reserves	13	557,613	547,992
Reinvested profit		996,625	801,080
		4,576,039	4,145,352
Non-current liabilities			
Provision for retirement benefits	14	45,979	46,177
Provision for rehabilitation of quarries		9,121	10,612
		55,100	56,789
Current liabilities			
Trade and other payables	15	636,809	544,626
Provision for unused holidays		10,072	10,139
Current portion of retirement benefit obligations	14	4,275	6,707
Income tax payable		34,482	8,869
Dividend payable		443	865
		686,081	571,206
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		5,317,220	4,773,347

Authorized on behalf of the Board of Directors on 26 February 2020:

Hrisafov Boris

Chief Executive Director

Nikos Mousouras

Finance Manager

Prepared by authorised accountant with certificate number 102613:

Barlakoska Gabriela

Head of Accounting

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

Cementarnica “USJE” AD - Skopje
SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS
For the year ended 31 December 2019



	<i>Notes</i>	<i>2019</i> <i>MKD'000</i>	<i>2018</i> <i>MKD'000</i>
Cash flows from operating activities			
Profit before income taxes		1,394,347	1,140,923
<i>Adjustments for:</i>			
Gain, net on disposal of property, plant and equipment		(863)	(4,925)
Depreciation of PPE and investment properties		158,789	155,383
Actuarial losses/(gain), net		4,876	(337)
Interest income		(10,098)	(5,698)
Provision for obsolete inventory		4,701	3,152
Provision for unused holidays (net)		(67)	(183)
Fair value gains		(12,395)	(9,054)
Interest expense and bank charges		1,422	1,041
Write off and provision for trade receivables		1,513	1,654
NBV of disposed and written off PPE		513	19
Operating profit before working capital changes		1,542,738	1,281,975
Increase in trade and other receivables		179,554	4,306
Decrease in inventories		(1,900)	(43,372)
Increase in trade and other payables		83,602	85,957
Cash generated from operations		1,803,994	1,328,866
Interest expense and bank charges paid		(1,422)	(1,041)
Income tax paid		(79,102)	(84,760)
Net cash flows generated from operations		1,723,470	1,243,065
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(208,686)	(277,377)
Increase of participation in subsidiaries		-	(14,504)
Expenditures for exploration and evaluation assets		49	-
Proceeds from sale of property, plant and equipment		349	4,646
Interest income received		10,098	5,698
Net cash flows generated (used in) investing activities		(198,190)	(281,537)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid to group shareholders		(808,951)	(816,437)
Dividends paid to minority shareholders		(44,476)	(43,851)
Net cash flows (used) in financing activities		(853,427)	(860,288)
Net increase in cash and cash equivalents		671,853	101,240
Cash and cash equivalents at 1 January		930,564	829,324
Cash and cash equivalents at 31 December	11	1,602,417	930,564

SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

For the year ended 31 December 2019

	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Other Reserves (Note 13)</i>	<i>Reinvested profit</i>	<i>Total</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
At 1 January 2019	1,747,730	1,048,550	547,992	801,080	4,145,352
Profit for the year	-	1,274,071	-	-	1,274,071
Other comprehensive income (See note 7)	-	-	9,621	-	9,621
Total comprehensive income	-	1,274,071	9,621	-	1,283,692
Dividends, net	-	(853,005)	-	-	(853,005)
Transfer to retained earnings	-	44,455	-	(44,455)	-
Reinvested profit	-	(240,000)	-	240,000	-
At 31 December 2019	1,747,730	1,274,071	557,613	996,625	4,576,039

On 27 May 2019, the General Assembly brought a Decision for distribution of dividend for the year ended 2018 in accordance with the Company Law. The dividend declared was in amount of MKD 853,005 thousand which consists of MKD 808,550 thousand profit from 2018 and MKD 44,455 thousand unused reinvested profit from 2017. The remaining profit from 2018 in amount of 240,000 thousand was reinvested in order to benefit from the new tax incentives available for such activities.

For the year ended 31 December 2018

	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Other Reserves (Note 13)</i>	<i>Reinvested profit</i>	<i>Total</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
At 1 January 2018	1,747,730	1,093,372	538,148	568,606	3,947,856
Profit for the year	-	1,048,550	-	-	1,048,550
Other comprehensive income (See note 7)	-	-	9,844	-	9,844
Total comprehensive income	-	1,048,550	9,844	-	1,058,394
Dividends, net	-	(860,898)	-	-	(860,898)
Transfer to retained earnings	-	75,192	-	(75,192)	-
Reinvested profit	-	(307,666)	-	307,666	-
At 31 December 2018	1,747,730	1,048,550	547,992	801,080	4,145,352

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

1. Corporate information

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

The Company’s main activity is production and trade with cement, masonry cement, ready mix concrete, clinker and other related products. The main activity of the subsidiary in Bulgaria is support services for sale of cement on Bulgarian market.

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

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

The number of employees as of 31 December 2019 was 245 (31 December 2018: 258).

The Company financial statements for the year ended 31 December 2019 have been approved for issue by the Board of Directors on 26 February 2020. These financial statements are subject to approval from the Company’s Shareholders Assembly.

2.1 Basis of preparation

The Financial statements of the Company have been prepared in accordance with the Company Law (Official Gazette of Republic of Macedonia 28/04 with amendments 84/05, 25/07, 87/08, 42/10, 48/10, 24/11, 166/12, 70/2013, 119/2013, 187/2013, 38/2014, 41/2014, 138/2014, 88/2015, 192/2015, 6/2016, 30/2016, 61/2016, 64/18, 120/18 and 239/18) and Accounting Principles applicable in the Republic of Macedonia (“Macedonian GAAP”), which are in accordance to the new Rulebook of Accounting published on 29 December 2009 (Official Gazette of Republic of Macedonia 159/09, 164/10 and 107/11) effective from 1 January 2010. This Rulebook comprise the basic text of IFRS’s including SIC’s and IFRIC’s as issued by IASB at 1 January 2009.

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

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.1 Basis of preparation (continued)

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

The Company as of 31 December 2018 has one foreign subsidiary, TROJAN CEM EOOD, Bulgaria with 100% holding. Furthermore, on 28 July 2015, the Company has registered a new warehouse in the village of Orovnik (near Ohrid) for strategic presence of its products in the South Western part of the country. For the same purpose, dated on 03 August 2017 the Company has registered a new warehouse in Bitola and on 11 June 2018 a new warehouse in Strumica was also registered. The warehouse in Bitola was terminated in January 2018.

On 18 December 2017 the Company received Electricity trading license which raise certain responsibilities towards the State Regulatory Committee. In 2018 no activities related to the license raised up. In 2019 only one transaction related to trading of electricity (See Note 3d and 3e).

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

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

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

Users of these separate financial statements should read them together with the group's consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2019 in order to obtain full information on the financial position, results of operations and changes in financial position of the group as a whole.

2.2 Summary of significant accounting policies

a. Investment in subsidiary

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

b. Operating segments

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

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

c. Comparatives

In order to provide more relevant information to the readers of the Financial Statements, during 2019 the Company made a change in presentation and classification of certain items in the Statement of Comprehensive Income as well as in the Statement of Financial Position. Horizontal Mill usage fee is classified as cost of traded goods instead in other operating expenses as were in 2018 due to more appropriate treatment to prior periods. Similarly, actuarial losses and provision has been accordingly reclassified in a cost of sales, administration and sales and marketing costs instead in other operating expenses and provision for bad and doubtful debts is reclassified from other operating expenses in sales and marketing expenses. Accrued refractories has been reclassified from other current assets in inventory of consumables. In order to maintain the consistency with the current year presentation, last year comparatives have been adjusted accordingly. The comparatives before and after the change are presented below. The change in the presentation and classification has no impact on the operating profit and assets of the Company.

	After the reclassification 2018 MKD'000	Before the reclassification 2018 MKD'000
Sales	4,168,702	4,168,702
Other revenue	101,090	101,090
Cost of sales	(2,893,627)	(2,870,249)
Gross profit	1,376,165	1,399,543
Other operating income	102,351	102,351
Other operating expenses	(137,993)	(164,405)
Selling and marketing expenses	(37,872)	(35,895)
Administrative expenses	(169,621)	(168,564)
Operating profit	1,133,030	1,133,030

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**d. Foreign currency translation**

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

The exchange rates used for translation at 31st December 2019 and 31st December 2018 were as follows:

Exchange rate:	31December 2019 MKD	31 December 2018 MKD
EUR	61.49	61.50
USD	54.95	53.69

e. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated as follows:

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

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

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)**e. Property, plant and equipment (continued)**

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

Buildings	2.5 -10%
Equipment	5 - 25%

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

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

f. Investment property

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

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

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

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 Company determines the classification of its financial assets at initial recognition. All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Company commits to purchase or sell the asset.

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

Subsequent measurement

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

Financial assets at fair value through profit or loss

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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

(i) Financial assets (continued)

Loans and receivables

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

Held-to-maturity investments

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

The Company did not have any investments held to maturity during the period ended 31 December 2019 and the year ended 31 December 2018.

Available-for-sale financial investments

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

The Company did not have any available-for-sale financial investments during the period ended 31 December 2019 and the year ended 31 December 2018.

Derecognition

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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

(i) Financial assets (continued)

Impairment of financial assets

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

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

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

(ii) Financial liabilities

Initial recognition

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

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

Subsequent measurement

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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

Financial liabilities at fair value through profit or loss

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

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

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

Loans and borrowings

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

Derecognition

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

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

(ii) Financial liabilities (continued)

Offsetting of financial instruments

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

e. 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.

f. 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.

g. Share capital

Ordinary shares are classified as equity.

h. 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

k. Taxation (continued)

Deferred income tax

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

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

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

l. Employee benefits

Pension obligations

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

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

Termination and retirement benefits

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

1. Employee benefits (continued)

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

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

The defined benefit obligation is calculated annually by independent actuaries using the Project Unit Credit Method. According to the model, the probability of the cash outflow is estimated by calculating probabilities of three decrements: death, invalidity and turnover rate. The probability table is constructed by using assumptions about the probability of death of the employee up to the date when he/she should retire, the probability that the employee will retire earlier due to invalidity and the probability that the employee will terminate the service in the Company before the date when he/she should retire. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using the discount rate from the yields on the government bonds issued in Macedonia in 2019 and classified by maturity.

Employee's children scholarships

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

Additional benefits at retirement

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

m. Provisions

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

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

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

n. Revenue recognition

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

Sales of goods

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

Rendering of services

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

Interest income

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

Rental income

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

o. 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.

p. Dividends distribution

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

q. 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.

r. Financial risk management

Accounting estimates and assumptions

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

Provisions for environmental restoration

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

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

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.2 Summary of significant accounting policies (continued)

r. Financial risk management (continued)

Pension benefits

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

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

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

Fair value of financial instruments

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

s. Determination of fair values

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

2.3 Critical accounting estimates and judgments

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

2.3 Critical accounting estimates and judgments (continued)

a. Critical accounting estimates and assumptions

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

(i) Useful lives of assets

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

Further, due to the significant weight of depreciable assets in Company's total assets, the impact of any changes in these assumptions could be material to Company's financial position, and results of operations. If depreciation cost is decreased/increased by 1%, this would result in change of annual depreciation expense of approximately 1,588 thousand denars (2018: 1,554 thousand denars).

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

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

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

(iii) Impairment of trade and other receivables

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

(iv) Provisions

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

3. Revenue and expenses

a. Sales

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
<i>Gross sales</i>		
Domestic market	3,039,976	2,810,809
Foreign market	1,477,972	1,357,893
	4,517,948	4,168,702
<i>Domestic market</i>		
Income from cement	2,601,681	2,553,277
Pet coke and coal	230,401	172,278
Income from RMC	161,232	35,109
Income from resale	68,132	70,895
Income from limestone	17,823	19,838
Rebates and discounts	(39,293)	(40,588)
	3,039,976	2,810,809
<i>Foreign market</i>		
Income from cement	1,106,936	891,896
Pet coke and coal	319,148	380,568
Income from clinker	100,824	130,198
Income from resale	9,182	10,857
Income from limestone	-	3,955
Income from sand	55	-
Rebates and discounts	(58,173)	(59,581)
	1,477,972	1,357,893

b. Other revenues

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Transport of cement - related parties	56,568	47,464
Third part freight	45,487	37,941
Freight of clinker - related parties	11,963	14,735
Services	523	926
Additives	-	24
	114,541	101,090

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

3. Revenues and expenses (continued)

c. Cost of sales

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Variable costs	1,444,840	1,476,139
Cost of traded goods	543,499	565,383
Fixed costs	467,459	426,347
Packing expenses	180,098	162,248
Depreciation	149,062	147,196
Distribution expenses	154,128	127,130
Inventory change	16,017	(10,816)
	2,955,103	2,893,627

Variable cost consist of kiln fuel, electricity, raw materials, concession fee and other variable cost.

Fixed costs consist of cost of salaries and other benefits, contract labors, security services, cost for quality test, provision for staff leaving indemnities and retirement benefit obligation and other fixed cost such as cost for calibration, intellectual services etc.

d. Other operating income

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Revenues from sold materials	24,688	33,016
Income from other services	19,534	954
Rent income	15,226	15,879
Fair value gain	12,395	9,054
Surpluses	12,072	12,696
Actuarial gains and reversal of unused provision	1,654	9,134
Gain from disposed fixed assets	863	4,926
Revenues from traded electricity	118	-
Income from sold pallets in transit	102	5,591
Others	10,601	11,101
	97,253	102,351

Income from sold materials in amount of MKD 24,128 thousand relates to sold high-burnt bricks, grinding balls etc. as intercompany and MKD 560 thousand to third parties. The costs are recognised in other operating expenses (see Note 3 e)

Income from other services in amount of MKD 19,534 thousand consist of MKD 15,350 thousand related to recharging of expatriates costs for payroll, travelling and others plus mark up and MKD 4,184 thousand others.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

3. Revenues and expenses (continued)**d. Other operating income (continued)**

Rent income in amount of MKD 15,226 thousand consist of rented business premises space in amount of MKD 10,475 thousand and land in amount of MKD 2,221 thousand, all to third parties and then land in amount of MKD 2,530 thousand as intercompany.

Fair value gain in amount of MKD 12,395 thousand relates to fair value re-measurement of the Investment property (See Note 7) as of 31 December 2019 recognised in the Company's profit and loss.

Surplus of products in amount of MKD 12,072 thousand consist of MKD 6,899 thousand related to semi-finished and finished goods as well as surplus of pozzolana, gypsum, coal, lignate and fe supplement recognised during inventory count as of 31 December 2019 and MKD 5,173 thousand due to regular activities.

e. Other operating expenses

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
Sales support fee	65,558	63,806
Cost of sold materials	23,453	31,691
Restructuring costs	16,403	9,778
Expatriates expenses	14,620	-
Waste, spoilage, obsolescence and shortage of goods	12,006	12,452
Write off for obsolete inventory	4,701	3,152
Cost from traded electricity	118	-
Net book value of sold pallets in transit	102	5,591
Other	13,597	11,523
	<u>150,558</u>	<u>137,993</u>

Sales support fee of MKD 65,558 thousand represents fee for Cement Plus - agent in middlemen for selling the products on Kosovo Market.

Cost of sold materials in amount of MKD 23,296 thousand relates to sold high-burnt bricks, grinding balls etc. as intercompany and MKD 157 thousand to third parties. The revenues are recognised in other operating income (see Note 3 d).

Restructuring costs in amount of MKD 16,403 thousand relates to employees who applied for the voluntary leaved scheme.

Expatriates expenses in amount of MKD 14,620 thousand relates to expatriates costs for payroll, travelling etc.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

3. Revenues and expenses (continued)**e. Other operating expenses (continued)**

Waste, spoilage, obsolescence and shortage of goods in amount of MKD 12,006 thousand consist of MKD 7,583 thousand recognised limestone, pet coke, fly-ash, bags and white cement plus MKD 2,554 shortages of plates during inventory count as of 31 December 2019, and MKD 1,869 thousand which refers to shortage of consumables also recognised during the regular annual inventory count.

f. Selling and marketing expenses

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
Promotion and advertisement	5,057	5,635
Depreciation	2,288	2,376
Provision for bad and doubtful debts	1,513	1,500
Other expenses	32,111	28,361
	<u>40,969</u>	<u>37,872</u>

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

g. Administrative expenses

	<i>2019</i>	<i>2018</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
Management support and other services	88,277	78,090
Promotion and advertisement	26,559	14,377
Depreciation	7,438	5,811
Other expenses	72,026	71,343
	<u>194,300</u>	<u>169,621</u>

Management support and other services consist of MKD 84,688 thousand for provided management support services and MKD 3,589 audit and legal fees. More specifically, management support 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.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

3. Revenues and expenses (continued)

h. Net Finance income

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Interest income	10,098	5,698
Bank charges	(1,247)	(1,024)
Interest expense	(175)	(17)
Net foreign exchange gains/(losses)	(3,141)	3,236
	5,535	7,893

4. Income tax expense

The income tax expense comprises of:

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Current Income tax	120,276	92,373
	120,276	92,373

As of 31 December 2018, the tax on non-deductible expenses is as follows:

	2018 MKD'000
Net profit before income tax	1,140,923
At statutory income tax rate of 10%	114,092
Tax on non-deductible expenses:	4,602
Other compensations to the employees	2,454
Entertainment	784
Scholarship	303
Sponsorship and donations	260
Expenses not related to the main activities	197
Penalties and Withholding tax	11
Other	593
Less	
Reinvested profit	(26,321)
	92,373
Effective interest rate	8%

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

4. Income tax expense (continued)

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

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

The periods that remain open to review by the tax authorities with respect to tax liabilities is 5 to 10 years, starting from the date of the submitted tax report. The taxation system is undergoing continual revision and amendment. However there are still difference interpretation of the fiscal legislation. The tax authorities may have different approaches to certain issues in different circumstances, and assess additional tax liabilities together with additional payment interest and penalties. The management of the Company also considers that the tax liabilities presented in these financial statements are fairly stated. Although, the Transfer Pricing Study for 2019 has not been finished yet, the management of the Company estimates that there will not be a material impact on the result taking into consideration the Transfer Pricing study for 2018 and considering that in 2019 there were some new transactions.

The profit tax law has been amended and came in to force starting from 1 January 2019, valid for the fiscal year 2019. Mainly changes relate to spreading the non-deductible expenses category, changes on the tax treatment of the depreciation and changes in the transfer pricing provisions. Referring the non-deductible expenses, the bonus expenses (payments) above the maximum base for calculation and payment of social contributions will be treated as non-deductible expense. The depreciation expense is treated as tax deductible, if the expense is calculated within the statutory prescribed depreciation rates and rules. These rates and rules are defined in the Guidelines for depreciation which was enacted the end of 2019 with application as of 1 January 2019. Calculated depreciation expense above tax allowable amount is treated as non-deductible amount in the Annual Profit Tax Return. In addition, at the end of 2019 Profit Tax law was amended, allowing companies to use Tax credit in the future periods up to the amount of depreciation treated as non-deductible amount in the previous tax periods. For the part of the changes regarding transfer pricing the Company has obligation to report for transfer pricing for 2019 latest by 30 September 2020.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

5. Earnings per share (EPS)

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

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

	<i>31 December 2019</i>	<i>31 December 2018</i>
Profit attributable to ordinary equity holders:		
Continuing operations	<u>1,274,071</u>	<u>1,048,550</u>
Profit attributable to ordinary equity holders	<u>1,274,071</u>	<u>1,048,550</u>
 Total comprehensive income attributable to ordinary equity holders:		
Continuing operations	<u>1,284,676</u>	<u>1,058,394</u>
Total comprehensive income attributable to ordinary equity holders	<u>1,284,676</u>	<u>1,058,394</u>
 Weighted average number of ordinary shares for basic EPS	 563,784	 563,784

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

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 2019	3,543,174	4,640,393	313,495	8,497,062
Additions	18,972	-	189,396	208,368
Transfers from Construction in Progress	49,373	220,640	(270,013)	-
Transfer from Investment Property	1,063	-	-	1,063
Transfer to Investment Property	(790)	-	-	(790)
Investment in Property held by other	319	-	-	319
Disposals and write offs	(1,338)	(64,201)	-	(65,539)
At 31 December 2019	3,610,773	4,796,832	232,878	8,640,483
Depreciation				
At 1 January 2018	2,198,859	3,886,550	-	6,085,409
Charge for the period	30,066	128,723	-	158,789
Transfer from Investment Property	78	-	-	78
Transfer to Investment Property	(790)	-	-	(790)
Disposals and write offs	(1,338)	(63,687)	-	(65,025)
At 31 December 2019	2,226,875	3,951,586	-	6,178,461
Net book value at 31 December 2019	1,383,898	845,246	232,878	2,462,022
Net book value at 1 January 2019	1,344,315	753,843	313,495	2,411,653

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

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 2018	3,439,032	4,538,816	286,995	8,264,843
Additions	8,713	-	265,305	274,018
Transfers from Construction in Progress	93,109	145,683	(238,792)	-
Transfer to Investment Property	(790)	-	-	(790)
Investment in Property held by other	3,359	-	-	3,359
Disposals and write offs	(249)	(44,106)	(13)	(44,368)
At 31 December 2018	3,543,174	4,640,393	313,495	8,497,062
Depreciation				
At 1 January 2018	2,171,561	3,803,343	-	5,974,904
Charge for the period	28,088	127,295	-	155,383
Transfer to Investment Property	(790)	-	-	(790)
Disposals and write offs	-	(44,088)	-	(44,088)
At 31 December 2018	2,198,859	3,886,550	-	6,085,409
Net book value at 31 December 2018	1,344,315	753,843	313,495	2,411,653
Net book value at 1 January 2018	1,267,471	735,473	286,995	2,289,939

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

7. Investment property

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Opening balance at 1 January	187,396	168,498
Gain/(losses), net from fair value adjustment	11,411	9,054
Revaluation reserves from fair value re-measurement	10,605	9,844
De-recognising revaluation reserves from fair value re-measurement	(984)	-
Closing balance at period/year end	<u>208,428</u>	<u>187,396</u>

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

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Rental income derived from investment properties	<u>15,226</u>	<u>15,316</u>
Profit arising from investment properties carried at fair value	<u>15,226</u>	<u>15,316</u>

During 2019, the Company has changed the use of part of building from owner-occupied to investment property. Prior to their reclassification, they were carried in the Company's statement of financial position at cost less any accumulated depreciation for building.

As of 31 December 2019, the Company revalued its investment property on the basis of a valuation performed by an independent valuer, Grant Thornton Consulting Doo Skopje, who holds a recognized and relevant professional qualification and has recent experience in the location and category of the investment property being valued. The valuation model in accordance with that recommended by International Valuation standards Committee has been applied.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

7. Investment property (continued)

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

	Methodology	Inputs	Ranges
Buildings plot	Income method	Vacancy rate	5%
		Landlord costs	5%
		Capitalization rate	10.02%
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	40 to 70 euro/m2

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

As a result of the valuation, as at 31 December 2019 the carrying value of the Company's investment property is adjusted / increased for the amount of MKD 21,032 thousand. Part of the gain in the amount of MKD 10,605 thousand resulting from fair value re-measurement at the moment of change of use during 2019 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 gain in the amount of MKD 984 thousand resulting from fair value re-measurement at the moment of change of use during 2019 has been de-recognized from the revaluation reserves and recognized in the property, plant and equipment and profit and loss for the year ended 31 December 2019 (Note 6).

Remaining fair value gain in amount of MKD 11,411 thousand has been recognized in the Company's profit and loss for the year ended 31 December 2019 (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 .

There were no transfers between assets measured using different valuation techniques during 2019.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

8. Exploration and evaluation assets

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

	<i>Exploration and evaluation of mineral recourses MKD'000</i>	<i>Total MKD'000</i>
Cost		
At 1 January 2018	17,796	17,796
Additions	-	-
At 31 December 2018	17,796	17,796
Depreciation		
At 1 January 2018	13,613	13,613
Charge for the period	-	-
At 31 December 2018	13,613	13,613
Net book value at 31 December 2018	4,183	4,183
Net book value at 1 January 2018	4,183	4,183

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

9. Inventories

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Spare parts	269,064	268,755
Consumable stores	196,603	161,685
Raw materials and fuel	143,917	180,620
Finished goods	50,741	44,865
Semi-finished goods	25,019	43,126
Packing materials	20,387	12,081
Goods for resale	154	777
Prepayments for inventory purchase	3,775	552
	709,660	712,461

10. Trade and other receivables

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Trade debtors	231,785	446,594
Prepayments	55,430	18,321
Other current assets	28,586	31,953
	315,801	496,868

Other current assets relates to receivables from rented land and PPE, receivables from re-invoiced costs for rented premises, 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
2019	231,785	128,904	47,706	15,146	9,686	3,413	26,930
2018	446,594	166,597	101,100	58,838	48,114	39,589	32,356

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

11. Cash and cash receivables

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Bank deposits	1,545,813	822,875
Cash at bank	56,604	107,683
Cash at hand	-	6
	1,602,417	930,564

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

12. Share capital

<i>Authorized, issued and fully paid</i>	<i>Number of shares</i>	<i>% holding</i>
Titan Cement Netherlands B.V. - ordinary shares of MKD 3,100 each	534,667	94.84%
Other shareholders - ordinary shares of MKD 3,100 each	29,117	5.16%
	563,784	100%

<i>Share capital as registered</i>	<i>Amount MKD'000</i>
At 31 December 2019 and 31 December 2018	1,747,730

Dividends paid and proposed

	<i>MKD'000</i>
<i>Declared and paid during the period ended 31 December 2018</i>	
Final dividend for 2017:	
MKD 1,527.00 per share	
Declared:	860,898
Paid:	860,287

Declared and paid during the period ended 31 December 2019

Final dividend for 2018:	
MKD 1,513.00 per share	
Declared:	853,005
Paid:	853,427

Dividends declared and paid for the year ended 31 December 2018 and year ended 31 December 2019 entirely relate to cash dividends on ordinary shares.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

13. Other reserves

	<i>Asset revaluation reserve</i>	<i>Statutory reserves</i>	<i>Investment Property revaluation reserve</i>	<i>Total</i>
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
At 1 January 2018	268,551	174,772	94,825	538,148
Other comprehensive income	-	-	9,844	9,844
At 31 December 2018	268,551	174,772	104,669	547,992
Other comprehensive income	-	-	9,621	9,621
At 31 December 2019	268,551	174,772	114,290	557,613

Investment Property revaluation reserve

During 2019, the Company has changed the use of certain properties, such as part of building from owner-occupied to investment property. Prior to their reclassification, they were carried in the Company's statement of financial position at cost less any accumulated depreciation for building.

As a result of the valuation, as at 31 December 2019 the carrying value of the Company's investment property is increased for the amount of MKD 10,605 thousand resulting from fair value re-measurement at the moment of change of use during 2019 from owner-occupied to investment property as explained above, has been recognized in Other comprehensive income and presented in the Revaluation reserve under category: Other reserves and decreased for MKD 984 thousand as derecognising resulting from fair value re-measurement at the moment of change of use from investment property to owner-occupied assets. The recognised net effect is in amount of MKD 9,621 thousand.

Legal reserves

According to Law on Trading Companies, the Company is required to have compulsory statutory reserve established through appropriation of its net profits. With the changes of the Law on Trading Companies effective from 1st January 2013, the Company is required to set aside 5 percent of its net statutory profit for the year in a statutory reserve until the level of the reserve reaches 1/10 of the share capital. The Company has achieved the required minimum in prior years and consequently no appropriation in 2019 has been made.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

14. Provision for retirement benefits

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Defined retirement benefit obligations	10,625	11,206
Defined jubilee anniversary award obligations	11,334	14,508
Defined scholarship obligations	21,305	21,645
Reservation for retention plan	6,990	5,525
	50,254	52,884
<i>Analyzed as:</i>		
Non-current portion	45,979	46,177
Current portion	4,275	6,707
	50,254	52,884

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
At 1 January	52,884	59,409
Current service costs	4,136	4,043
Interest cost	1,863	2,253
Recognised actuarial (gains)/losses, net	(1,123)	(6,632)
	57,760	59,073
Benefits paid during the year	(7,506)	(6,189)
At 31 December	50,254	52,884

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Current service costs	4,136	4,043
Interest cost	1,863	2,253
Recognised actuarial (gains)/losses, net	(1,123)	(6,632)
	4,876	(336)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

14. Provision for retirement benefits (continued)

A quantitative sensitivity analysis for change in the discount rate and wage growth as at 31 December 2019 and 2018 is as shown below:

2019

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

2018

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	(6.5)	7.5	9.0	(7.9)
<i>Jubilee awards</i>				
Impact on the net defined benefit obligations	(4.3)	5.0	5.6	(5.0)

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Year 1	4,362	6,707
Year 2	5,101	6,589
Year 3	5,211	5,370
Year 4	5,761	6,006
Year 5	4,877	4,663
Years 6-10	19,748	20,081
Over 10 years	78,176	78,686

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

14. Provision for retirement benefits (continued)

The principal actuarial assumptions used in 2019 by the independent actuaries were as follows:

- a) The mortality of the employees until the date of retirement is estimated with the population mortality table of the Republic of Croatia 2010 - 2012. Although the State statistical office of the Republic in Macedonia on a regular basis issues mortality tables, these tables are not adequate for actuarial calculations due to the following reasons:
 - The Macedonian mortality tables are not graduated and do not satisfy the required actuarial properties.
 - There has not been a census conducted in Macedonia since 2002, so the methodology of how the population tables are constructed for the period 2006 - 2008 is questionable;
- b) From the data analysis of the turnover scheme of all employees that were employed in the Company since 1953, the data was classified into two categories: data for employees that were employed in and after 1992 and data for employees that were employed before 1992. Namely, from the data it is observable that the employees who were employed before 1992 have tendency to cancel their employment few years before retirement (after fulfilling more than 12 years in service in the Company), thus not getting the lump sum payments on retirement, which is not the case for employees who were employed in or after 1992 who usually cancel the employment in the first 12 years of their employment in the Company. The category of employees who were employed before 1992 are modelled as a run off portfolio having regarded that out of all employees who were employed on 31.12.2013-2018, in average 7% - 12% were cancelling their employment annually. For the category of employees who were employed in or after 1992, the analysis of data shows dependences between the annual cancelation rate and the number of years in service in the Company of the employees who cancel their employment;
- c) Employee's retirement in the future will be according to the current legislative (64 for male and 62 for female);
- d) Due to unavailable data from relevant institutions for the rate of retirement due to invalidity, the model is created on a manner that the Company will pay retirement benefits only for a regular pension, i.e., the assumption used is that the retirement due to invalidity is zero. From the actuarial practice the rates that are used for invalidity as a result of accident are less than 0.01%, so including this assumption would not change the result materially;
- e) For lump sum payments on retirement, jubilee and additional benefits on retirement, for all Company's employees, a tax rate of 10% calculated on the gross amount that will be paid to the employees was used. For scholarships a tax rate of 0% was used;
- f) All of the children of the employees who will die will enrol in primary i.e., secondary school, if they fulfil the respective age constraints. 86% of the employees' children (including the employees who will die) will enrol in undergraduate studies, if they fulfil the respective age constraints. 14% of the employees' children will enrol in graduate studies, if they fulfil the respective age constraints. For the purpose of the models, an assumption has been used that the future monthly instalments for all type of scholarships will be 10,738 denars.

The used financial assumptions were as follows:

Nominal annual increase of the average republic salary: 2.5%. The calculation were based on the average annual increase of the monthly salaries in the period 2009-2019 and also from the effect of the increase in the minimal salary which is expected to produce higher increase. The base for 2019 to which the annual increase is applied is calculated as an average of the net monthly salaries paid per employee in 2019.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

14. Provision for retirement benefits (continued)

Discount rate: 3.4%. The discount rate is derived from the yields on the government bonds issued in Republic of N.Macedonia in 2019 and classified by maturity. The average maturity of the Company's obligations for all types of benefit is 18 years, so the discount rate that is used in the model is calculated for this maturity from the previously obtained discount rate curve.

15. Trade and other payables

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Trade creditors	476,099	415,238
Tangible assets creditors	45,290	65,762
Customer prepayments	77,618	32,115
Other current liabilities	37,802	31,511
	636,809	544,626

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.

16. Contingences and Commitments**Contingent liabilities**

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Bank guarantees	50,309	33,481
	50,309	33,481

As of 31 December 2019, the Company has obtained a Bank payment guaranties from:

- Halk Banka in favour of Makpetrol Prom Gas of MKD 12,000 thousand related to the purchase of natural gas valid till 31 January 2021, in favour of Customs of MKD 15,000 valid till 2 November 2020, in favour of OKTA AD Skopje for crude oil in amount of MKD 4,000 thousand valid until 31 January 2020, in favour of MEPSO AD Macedonia of MKD 2,664 thousand for transmission of electricity valid till 31 January 2020 and in favour of AD Elektrani N. Macedonia of MKD 8,650 thousand for transmission of electricity valid till 12 March 2020. Halk Banka also has issues two tender guaranties in amount of MKD 1,845 thousand and MKD 6,150 thousand both valid until 17 April 2020.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

16. Contingences and Commitments (continued)

Commitments

Operating lease commitments - company as lessee

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Up to 1 year	5,741	6,333
Later than 1 year and not later than 5 year	8,763	11,031
	14,504	17,364

Operating lease commitments - company as lessee (continued)

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Up to 1 year	849	849
Later than 1 year and not later than 5 year	320	1,089
	1,169	1,938

The Company leased Horizontal Mill from MILLKO under lease agreement.

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Up to 1 year	16,115	16,110
Later than 1 year and not later than 5 year	-	16,110
	16,115	32,220

Purchase commitments

As at 31 December 2019, the Company has entered into contracts for the purchase of electricity amounting to MKD 81,861 thousand for the first quarter of 2020.

Legal proceedings

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

17. Related party transactions

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

The following transactions were carried out with the related parties:

a) Sales of goods and services

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - services	8,743	-
<i>Subsidiary:</i>		
Trojan Cem EOOD Sofija - cement	10,426	4,878
Trojan Cem EOOD Sofija - freight	5,455	3,512
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - cement and white cement	384,316	279,306
Cement Plus Ltd - freight revenue	48,200	43,952
Cement Plus Ltd - materials	56	112
SHARRCEM SH.P.K - pet coke	302,926	370,904
SHARRCEM SH.P.K - clinker	97,803	113,950
SHARRCEM SH.P.K - freight revenue	14,876	12,138
SHARRCEM SH.P.K - refractory	-	9,258
SHARRCEM SH.P.K - materials and services	24,238	22,859
SHARRCEM SH.P.K - limestone and cement	-	4,461
SHARRCEM SH.P.K - sharmal and sand	51,308	-
Titan Cementara Kosjeric - clinker	2,610	16,249
Titan Cementara Kosjeric - freight revenue	-	2,598
Antea Cement SHA - services	6,596	-
MILLKO - PCM Dooel Skopje - rent	2,530	2,530
MILLKO - PCM Dooel Skopje - other	-	598
	960,083	887,305

Other transactions

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
SHARRCEM SH.P.K- Short term loan principal	184,605	123,116
SHARRCEM SH.P.K- interest	1,602	1,175
	186,207	124,291

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

17. Related party transactions (continued)

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

Receivables from related parties

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - services	4,010	-
<i>Subsidiary:</i>		
Trojan Cem EOOD SOFIJA - grey cement	2,776	916
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - cement and white cement	-	10,594
SHARRCEM SH.P.K-pet coke	13,788	88,816
SHARRCEM SH.P.K-clinker	6,292	122,289
SHARRCEM SH.P.K-limestone and cement	4,312	2,068
SHARRCEM SH.P.K-other	1,695	19,586
Titan Cementara Kosjeric - clinker	2,610	-
Antea Cement SHA - services	6,591	-
MILLKO - PCM Dooel Skopje - rent	-	705
	42,074	244,974

b) Purchases of goods and services

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - white cement and pet coke	83,049	103,635
Titan Cement Company - management support	84,688	75,052
Titan Cement Company - silos	-	2,583
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd - sales support fee	65,558	63,806
SHARRCEM SH,P,K - clinker	-	2,555
SHARRCEM SH.P.K - other	5,800	4,359
MILLKO - PCM Dooel Skopje - services	16,115	16,115
Antea Cement SHA - clinker	-	1,602
Titan Zlatna Panega - RMC equipment	-	9,224
Titan Zlatna Panega - clinker	-	7,647
Titan Zlatna Panega - cost of traded goods	-	9,048
	255,210	295,626

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

17. Related party transactions (continued)

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

Payables to related parties	2019	2018
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
<i>Ultimate Parent:</i>		
Titan Cement Company - management support	10,932	11,850
Titan Cement Company – CAPEX	3,380	17,168
Titan Cement Company - WC, pet coke and services	34,594	13,244
Titan Cement Company-silos	-	750
<i>Entities under common control:</i>		
Cement Plus Ltd. - sales support fee	16,168	19,930
Cement Plus Ltd. - prepayments	32,955	-
MILLKO - PCM Dooel Skopje - services	10,970	7,774
Titan Zlatna Panega - clinker	-	1,904
SHARR CEM SH.P.K - other	357	757
	109,356	73,377

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

Key management compensation

	2019	2018
	<i>MKD'000</i>	<i>MKD'000</i>
Salaries and other short-term benefits	91,386	82,426
	91,386	82,426

Key management compensation in amount of MKD 91,386 thousand refers to salaries and other short-term benefits of managers and other members of the key personnel of the Company for 2019.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

18. Expense by Nature

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
Raw materials and others	1,031,564	1,093,327
Cost of traded goods and services	543,499	565,383
Utilities	419,520	388,516
Employees benefit expense	276,433	292,835
Other material costs and services	313,520	254,074
Depreciation	158,788	155,383
Distribution expenses	154,128	127,130
Management support services	84,688	75,052
Maintenance (contract labor)	70,421	63,398
Inventory change	16,017	(10,816)
Promotion and advertisement	31,616	20,012
Travelling	14,222	16,812
IT & Telecoms	13,274	7,833
Third party fees	3,589	3,038
Other expenses	59,093	49,143
Total cost of goods sold, selling and marketing and administrative expenses	3,190,372	3,101,120

19. Financial risk management objectives and policies

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

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

a) Market risk

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

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

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

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

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

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

Changes in market interest rates affect the interest income on time deposits with banks. As of 31 December 2019, the Company has time deposits in banks in amount of MKD 1,545,813 thousands (2018: MKD 822,875 thousands) therefore 1% rise in market interest rate would have caused (ceteris paribus) the interest received to increase with approximately MKD 15,458 thousands annually (2018: 8,228 thousands annually) while similar decrease would have caused the same decrease in interest received.

c) Foreign exchange risk

The Company's exposure to foreign currency risk is minimal due to the fact that the majority of foreign currency transactions relating to selling and purchases are denominated in EURO, which was stable during all 2019. 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 2019, if EUR would have been 1% (2018: 1%) weaker or stronger against MKD, profit would have been MKD 9,231 thousand (2018: MKD 6,513 thousand) after tax in net balance higher or lower, respectively.

The Company's outstanding balances are as follows:

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

19. Financial risk management objectives and policies (continued)

2018	Total	Domestic	Foreign MKD equivalent
Assets			
Cash and cash equivalents	930,564	352,383	578,181
Trade receivables and other current financial assets	478,547	232,154	246,393
Total assets	1,409,111	584,537	824,574
Liabilities			
Trade payables	415,238	273,173	142,065
Other payables and current liabilities	97,273	73,269	24,004
Total liabilities	512,511	346,442	166,069
Net balance sheet exposure	896,600	238,095	658,505

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

d) Liquidity risk

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

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities. The table below summarises the maturity profile of the Company's financial liabilities at 31 December 2019 and 31 December 2018 based on contractual undiscounted payments.

The table below summarises the maturity profile of the Company's financial liabilities at 31 December 2019 and 31 December 2018 based on contractual undiscounted payments.

Period ended 31 December 2019

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

19. Financial risk management objectives and policies (continued)

Period ended 31 December 2018

	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	> 5 years	Total
Trade payables	-	341,861	-	-	-	341,861
Other payables	-	97,273	-	-	-	97,273
Payables to related parties	-	73,377	-	-	-	73,377

e) Credit risk

The Company has no significant concentrations of credit risk. The Company has policies in place to ensure that sales of products are made to customers with an appropriate credit history. The Company has policies that limit the amount of credit exposure to any one customer. In addition, to reduce this risk the Company has required as collateral bank guaranties and deposits. Recognisable risks are accounted for by adequate provisions on receivables. As at 31 December 2019, there are no outstanding doubtful significant credit risks which are not already covered by a provision for doubtful receivables.

With respect to credit risk arising from the other financial assets of the Company, which comprise cash and cash equivalents and short term borrowing receivables, the Company's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments. As at 31 December 2019, the Company's cash and cash equivalents were held at short term deposits and current accounts in highly rated financial institutions.

Capital management

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

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares, following shareholders' approval. No changes were made in the objectives, policies or processes during the periods ended 31 December 2019 and 31 December 2018.

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

	2019 MKD'000	2018 MKD'000
EBITDA	<u>1,547,601</u>	<u>1,288,413</u>

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

At 31 December 2019

20. Events after the reporting period

There are no events after the reporting period that would have impact on the 2019 Statement of Comprehensive Income, Statement of Financial Position or Statement of Cash Flow.

Late in 2019 news first emerged from China about COVID – 19 (Coronavirus). The situation at year end was that a limited number of cases of an unknown virus had been reported to the WHO. In the first few months of 2020 the virus had spread globally and its negative impact has gained momentum. Management considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. While this is still an evolving situation at the time of issuing these financial statements, to date there has been no discernible impact of the company’s regular business operations, however the future effects cannot be predicted. Management will continue to monitor the potential impact and will take all steps possible to mitigate any effects. It should be emphasized that the company has rolled out its business continuity plans and has taken precautionary measures to keep its people healthy, to ensure that the workplace is safe and to preserve cash. The company has a strong balance sheet and ample liquidity of immediate cash availability. In response to the changed business context, the company is also delaying certain capital expenditures programs and will continue to respond as required.

CEMENTARNICA “USJE” AD - SKOPJE

**Separate Annual Accounts
31 December 2019**

ЕМБС: 04053397

Целосно име: Цементарница УСЈЕ АД Скопје

Вид на работа: 450

Тип на годишна сметка: Годишна сметка

Тип на документ: Годишна сметка

Година : 2019

Листа на прикачени документи:
Објаснувачки белешки
Финансиски извештаи

Биланс на состојба

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
1	- - АКТИВА: А.НЕТЕКОВНИ СРЕДСТВА (002+009+020+021+031)	2.689.341.510,00			2.617.892.475,00
2	- - I.НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (003+004+005+006+007+008)	4.231.860,00			4.182.860,00
4	- - Концесии, патенти, лиценци, заштитни знаци и слични права	4.231.860,00			4.182.860,00
9	- - II. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА (010+013+014+015+016+017+018+019)	2.462.020.780,00			2.411.652.745,00
10	- - Недвижности (011+012)	1.371.611.471,00			1.331.915.786,00
11	- - Земјиште	881.469.670,00			874.691.142,00
12	- - Градежни објекти	490.141.801,00			457.224.644,00
13	- - Постројки и опрема	820.092.068,00			735.285.500,00
14	- - Транспортни средства	4.889.367,00			4.421.795,00
15	- - Алат, погонски и канцелариски инвентар и мебел	20.266.079,00			14.136.429,00
18	- - Материјални средства во подготовка	232.878.168,00			313.494.891,00
19	- - Останати материјални средства	12.283.627,00			12.398.344,00
20	- - III. ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ	208.428.380,00			187.396.380,00
21	- - IV. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ СРЕДСТВА (022+023+024+025+026+030)	14.660.490,00			14.660.490,00
22	- - Вложувања во подружници	14.660.490,00			14.660.490,00
36	- - Б. ТЕКОВНИ СРЕДСТВА (037+045+052+059)	2.594.389.126,00			2.149.716.415,00
37	- - I. ЗАЛИХИ (038+039+040+041+042+043)	680.228.786,00			707.383.664,00
38	- - Залихи на суровини и материјали	282.824.156,00			301.594.651,00
39	- - Залихи на резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	321.490.249,00			317.021.072,00
40	- - Залихи на недовршени производи и полупроизводи	25.019.131,00			43.126.191,00

41	- - Залихи на готови производи	50.741.665,00		44.864.992,00
42	- - Залихи на трговски стоки	153.585,00		776.758,00
45	- - III. КРАТКОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (046+047+048+049+050+051)	311.743.186,00		511.769.026,00
46	- - Побарувања од поврзани друштва	42.074.314,00		244.974.293,00
47	- - Побарувања од купувачи	210.018.217,00		231.419.445,00
48	- - Побарувања за дадени аванси на добавувачи	49.086.311,00		14.259.260,00
49	- - Побарувања од државата по основ на даноци, придонеси, царина, акцизи и за останати давачки кон државата (претплати)	10.278.836,00		20.175.544,00
50	- - Побарувања од вработените	285.508,00		940.484,00
59	- - V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ (060+061)	1.602.417.154,00		930.563.725,00
60	- - Парични средства	56.604.225,00		107.688.649,00
61	- - Парични еквиваленти	1.545.812.929,00		822.875.076,00
62	- - VI. ПЛАТЕНИ ТРОШОЦИ ЗА ИДНИТЕ ПЕРИОДИ И ПРЕСМЕТАНИ ПРИХОДИ (ABP)	33.489.330,00		5.738.266,00
63	- - ВКУПНА АКТИВА: СРЕДСТВА (001+035+036+044+062)	5.317.219.966,00		4.773.347.156,00
64	- - В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА - АКТИВА	13.830.406.020,00		10.697.818.989,00
65	- - ПАСИВА : А. ГЛАВНИНА И РЕЗЕРВИ (066+067-068-069+070+071+075-076+077-078)	4.576.038.546,00		4.145.351.242,00
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	138.555.451,00		128.934.451,00
71	- - VI. РЕЗЕРВИ (072+073+074)	1.415.681.850,00		1.220.137.107,00
72	- - Законски резерви	174.772.975,00		174.772.975,00
74	- - Останати резерви	1.240.908.875,00		1.045.364.132,00
77	- - IX. ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА	1.274.071.496,00		1.048.549.935,00
81	- - Б. ОБВРСКИ (082+085+095)	719.844.667,00		603.830.007,00
82	- - I. ДОЛГОРОЧНИ РЕЗЕРВИРАЊА ЗА РИЗИЦИ И ТРОШОЦИ (083+084)	55.100.015,00		56.789.021,00
83	- - Резервирања за пензии, отпремнини и слични обврски кон вработените	45.979.006,00		46.176.648,00
84	- - Останати долгорочни резервирања за ризици и трошоци	9.121.009,00		10.612.373,00
95	- - IV. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ (од 096 до 108)	664.744.652,00		547.040.986,00

96	- - Обврски спрема поврзани друштва	107.681.628,00		74.696.588,00
97	- - Обврски спрема добавувачи	429.212.893,00		386.106.249,00
98	- - Обврски за аванси, депозити и кауции	44.662.461,00		32.114.669,00
99	- - Обврски за даноци и придонеси на плата и на надомести на плати	4.882.703,00		4.368.385,00
100	- - Обврски кон вработените	10.082.363,00		9.271.034,00
101	- - Тековни даночни обврски	41.054.002,00		16.129.457,00
102	- - Краткорочни резервирања за ризици и трошоци	14.347.560,00		16.845.540,00
106	- - Обврски по основ на учество во резултатот	442.923,00		865.131,00
108	- - Останати краткорочни обврски	12.378.119,00		6.643.933,00
109	- - V. ОДЛОЖЕНО ПЛАЌАЊЕ НА ТРОШОЦИ И ПРИХОДИ ВО ИДНИТЕ ПЕРИОДИ (ПВР)	21.336.753,00		24.165.907,00
111	- - ВКУПНО ПАСИВА : ГЛАВНИНА, РЕЗЕРВИ И ОБВРСКИ (065+081+094+109+110)	5.317.219.966,00		4.773.347.156,00
112	- - В. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА-ПАСИВА	13.830.406.020,00		10.697.818.989,00

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)	5.028.740.810,00			4.593.876.092,00
202	- - Приходи од продажба	4.792.552.037,00			4.422.409.139,00
203	- - Останати приходи	54.376.342,00			66.906.696,00
204	- - Залихи на готови производи и недовршено производство на почетокот на годината	87.991.183,00			69.041.096,00
205	- - Залихи на готови производи и недовршено производство на крајот на годината	71.973.897,00			79.857.012,00
206	- - Капитализирано сопствено производство и услуги	181.812.431,00			104.560.257,00
207	- - II. РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО (208+209+210+211+212+213+218+219+220+221+222)	3.625.157.631,00			3.472.685.761,00
208	- - Трошоци за сировини и други материјали	1.671.767.740,00			1.581.964.699,00
209	- - Набавна вредност на продадените стоки	527.385.054,00			558.254.260,00
210	- - Набавна вредност на продадените материјали, резервни делови, ситен инвентар, амбалажа и автогуми	23.555.674,00			28.295.399,00
211	- - Услуги со карактер на материјални трошоци	605.538.205,00			539.842.201,00
212	- - Останати трошоци од работењето	171.909.534,00			143.069.677,00
213	- - Трошоци за вработени (214+215+216+217)	311.470.764,00			309.315.668,00
214	- - Плати и надоместоци на плата (нето)	171.833.479,00			179.507.081,00

215	- - Трошоци за даноци на плати и надоместоци на плата	17.888.323,00			17.328.173,00
216	- - Придонеси од задолжително социјално осигурување	71.565.259,00			71.585.933,00
217	- - Останати трошоци за вработените	50.183.703,00			40.894.481,00
218	- - Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	158.788.874,00			155.382.343,00
220	- - Вредносно усогласување (обезвреднување) на тековните средства	6.788.385,00			4.805.494,00
221	- - Резервирања за трошоци и ризици	29.052.470,00			31.803.909,00
222	- - Останати расходи од работењето	118.900.931,00			119.952.111,00
223	- - III. ФИНАНСИСКИ ПРИХОДИ (224+229+230+231+232+233)	13.162.288,00			17.924.281,00
224	- - Финансиски приходи од односи со поврзани друштва (225+226+227+228)	2.038.362,00			1.682.095,00
226	- - Приходи по основ на камати од работење со поврзани друштва	1.601.910,00			1.175.109,00
227	- - Приходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	436.452,00			506.986,00
230	- - Приходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	8.495.611,00			4.522.512,00
231	- - Приходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	2.628.315,00			11.719.674,00
234	- - IV. ФИНАНСИСКИ РАСХОДИ (235+239+240+241+242+243)	6.380.833,00			9.007.578,00
235	- - Финансиски расходи од односи со поврзани друштва (236+237+238)	639.581,00			576.690,00
237	- - Расходи по основ на курсни разлики од работење со поврзани друштва	639.581,00			576.690,00
239	- - Расходи по основ на камати од работење со неповрзани друштва	175.133,00			16.550,00
240	- - Расходи по основ на курсни разлики од работење со неповрзани друштва	5.566.119,00			8.414.338,00
246	- - Добивка од редовното работење (201+223+244)-(204-205+207+234+245)	1.394.347.348,00			1.140.922.950,00
250	- - Добивка пред оданочување (246+248) или (246-249)	1.394.347.348,00			1.140.922.950,00
252	- - Данок на добивка	120.275.852,00			92.373.015,00
255	- - НЕТО ДОБИВКА ЗА ДЕЛОВНАТА ГОДИНА (250-252+253-254)	1.274.071.496,00			1.048.549.935,00
257	- - Просечен број на вработени врз основа на часови на работа во пресметковниот период (во апсолутен износ)	243,00			267,00
258	- - Број на месеци на работење (во апсолутен износ)	12,00			12,00
259	- - ДОБИВКА/ЗАГУБА ЗА ПЕРИОД	1.274.071.496,00			1.048.549.935,00
260	- - Добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	1.208.271.233,00			994.396.882,00

261	- - Добивка која им припаѓа на неконтролирано учество	65.800.263,00			54.153.053,00
264	- - ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	2.260,00			1.860,00
265	- - Вкупна основна заработувачка по акција	2.260,00			1.860,00
269	- - Добивка за годината	1.274.071.496,00			1.048.549.935,00
271	- - Останата сеопфатна добивка (273+275+277+279+281+283) - (274+276+278+280+282+284)	10.605.000,00			9.844.000,00
279	- - Промени на ревалоризациските резерви за нетековни средства	10.605.000,00			9.844.000,00
286	- - Нето останата сеопфатна добивка (271-285)	10.605.000,00			9.844.000,00
288	- - Вкупна сеопфатна добивка за годината (269+286) или (286-270)	1.284.676.496,00			1.058.393.935,00
289	- - Сеопфатна добивка која им припаѓа на имателите на акции на матичното друштво	1.218.328.530,00			1.003.732.482,00
290	- - Сеопфатна добивка која припаѓа на неконтролираното учество	66.347.966,00			54.661.453,00

Државна евиденција

Ознака за АОП	Опис	Нето за тековна година	Бруто за тековна година	Исправка на вредноста за тековна година	Претходна година
625	- - Земјишта	881.469.670,00			874.691.142,00
631	- - Набавна вредност на градежни објекти од високоградба кои се користат за вршење на дејност	2.338.072.580,00			2.299.808.556,00
633	- - Акумулирана амортизација на градежни објекти од високоградба кои се користат за вршење на дејност	1.897.641.657,00			1.883.974.121,00
634	- - Сегашна вредност на градежни објекти од високоградба кои се користат за вршење на дејност (< или = АОП 012 од БС)	440.430.923,00			415.834.435,00
635	- - Набавна вредност на објекти од нискоградба	242.127.553,00			232.084.597,00
637	- - Акумулирана амортизација на објекти од нискоградба	192.416.675,00			190.694.388,00
638	- - Сегашна вредност на објекти од нискоградба (< или = АОП 012 од БС)	49.710.878,00			41.390.209,00
639	- - Набавна вредност на информациска и телекомуникациска опрема	8.182.693,00			9.290.575,00
641	- - Акумулирана амортизација на информациска и телекомуникациска опрема	6.788.114,00			8.566.772,00
	- - Сегашна вредност на				

642	информациска и телекомуникациска опрема (< или = АОП 012 од БС)	1.394.579,00			723.803,00
643	- - Набавна вредност на компјутерска опрема	94.142.009,00			93.781.751,00
645	- - Акумулирана амортизација на компјутерска опрема	76.446.155,00			81.596.654,00
646	- - Сегашна вредност на компјутерска опрема (< или = АОП 012 од БС)	17.695.854,00			12.185.097,00
668	- - Трговски кредити и аванси дадени на трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	33.075.802,00			13.501.175,00
671	- - Останати побарувања од трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	4.352.807,00			3.410.708,00
678	- - Основна главнина (сопственички капитал) во акции поседувани од други трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија регистрирани во земјата(< од АОП 065 од БС)	5.815.600,00			5.753.600,00
679	- - Основна главнина (сопственички капитал) во акции поседувани од физички лица, трговци-поединци, занаетчии, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации регистрирани во земјата(< од АОП 065 од БС)	83.340.400,00			84.465.700,00
684	- - Трговски кредити и аванси од трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	22.476.670,00			12.490.248,00
687	- - Останати обврски кон трговски друштва во приватна и државна сопственост и јавни претпријатија, во земјата	29.750.188,00			27.570.637,00
689	- - Останати обврски кон физички лица, трговци-поединци, занаетчии, земјоделци, самостојни вршители на дејност и непрофитни организации во земјата	442.923,00			865.131,00
692	- - Приходи од продажба на производи, стоки и услуги на домашен пазар (< или = АОП 202 од БУ)	3.126.502.192,00			2.887.394.863,00
	- - Приходи од продажба на производи, стоки и услуги на				

693	странски пазар (< или = АОП 202 од БУ)	1.645.232.686,00			1.513.055.695,00
696	- - Приходи од наемнина(< или = АОП 202 од БУ)	15.701.623,00			16.610.433,00
697	- - Приходи од наемнина на земјиште (< или = АОП 202 од БУ)	5.115.536,00			5.348.148,00
699	- - Добивки од продажба на нематеријални и материјални средства (< или = АОП 203 од БУ)	862.860,00			4.925.874,00
702	- - Добивки од продажба на материјали (< или = АОП 203 од БУ)	102.240,00			5.590.880,00
703	- - Приходи од вишоци (< или = АОП 203 од БУ)	12.071.974,00			13.079.198,00
710	- - Останати приходи од работењето (< или = АОП 203 од БУ)	41.339.268,00			43.310.744,00
717	- - Трошоци за суровини и материјали (< или = АОП 208 од БУ)	931.403.901,00			940.430.262,00
718	- - Огрев, гориво и мазива(< или = АОП 208 од БУ)	21.366.043,00			11.071.956,00
720	- - Канцелариски материјали (< или = АОП 208 од БУ)	1.435.990,00			1.389.340,00
721	- - Трошоци за амбалажа (< или = АОП 208 од БУ)	113.272.597,00			95.561.930,00
722	- - Униформи-заштитна облека и обувки	5.050.385,00			4.288.518,00
723	- - Материјал за чистење и одржување (< или = АОП 208 од БУ)	560.716,00			645.455,00
725	- - Потрошена електрична енергија (< или = АОП 208 од БУ)	426.489.927,00			394.434.835,00
726	- - Потрошени енергетски горива (< или = АОП 208 од БУ)	104.152.704,00			90.886.882,00
727	- - Потрошени резервни делови и материјали за одржување (< или = АОП 208 од БУ)	66.956.735,00			42.259.392,00
728	- - Отпис на ситен инвентар, амбалажа и автогуми (во производство) (< или = АОП 208 од БУ)	1.078.742,00			996.129,00
729	- - Транспортни услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	128.134.137,00			99.301.065,00
730	- - Транспортни услуги во странство (< или = АОП 211 од БУ)	69.138.723,00			63.354.808,00
731	- - ПТТ услуги во земјата (< или = АОП 211 од БУ)	3.458.640,00			2.990.476,00

734	- - Производствени и занаетчиски услуги (< или = АОП 211 од БУ)	179.824.867,00			168.083.680,00
736	- - Наемнини за опрема (< или = АОП 211 од БУ)	7.505.478,00			7.000.721,00
742	- - Еднократен надоместок во вид на испратнина заради трајно работно ангажирање под услови утврдени со закон (< или = АОП 217 од БУ)	16.402.618,00			9.778.123,00
744	- - Регрес за годишен одмор (< или = АОП 217 од БУ)	6.835.931,00			6.974.520,00
745	- - Помощи (< или = АОП 217 од БУ)	1.419.116,00			698.511,00
746	- - Појачана исхрана (< или = АОП 217 од БУ)	1.602.718,00			1.779.005,00
747	- - Дневници за службени патувања, ноќевања и патни трошоци (< или = АОП 217 од БУ)	6.659.591,00			9.337.755,00
749	- - Надомести на трошоците на вработените и подароци (< или = АОП 217 од БУ)	9.094.325,00			8.742.466,00
751	- - Надомести за одвоен живот (< или = АОП 217 од БУ)	1.391.085,00			1.184.040,00
752	- - Подароци на вработените (< или = АОП 217 од БУ)	1.663.222,00			1.709.241,00
758	- - Трошоци за спонзорства (< или = АОП 212 од БУ)	17.892.651,00			8.010.150,00
759	- - Репрезентација (< или = АОП 212 од БУ)	9.938.194,00			8.609.884,00
760	- - Премии за осигурување на имот (< или = АОП 212 од БУ)	5.280.402,00			5.696.932,00
761	- - Надомест за банкарски услуги (< или = АОП 212 од БУ)	1.246.968,00			1.024.138,00
762	- - Даноци кои не зависат од резултатот (< или = АОП 212 од БУ)	712.696,00			788.985,00
764	- - Членарини на здруженијата во земјата и странство (< или = АОП 212 од БУ)	335.605,00			345.645,00
765	- - Останати трошоци на работењето (< или = АОП 212 од БУ)	136.503.018,00			118.593.943,00
766	- - Казни, пенали надоместоци за штети и друго (< или = АОП 222 од БУ)	30.116,00			7.500,00
769	- - Исплатени дивиденди	853.427.400,00			860.287.368,00
770	- - Реинвестирана добивка	161.817.260,00			263.210.364,00
771	- - Просечен број на вработени врз основа на состојбата на крајот на	249,00			264,00

месеџот					
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	115.073.086,00			
2048	- 08.12 - Вадење на чакал и песок; глина и каолин	55.400,00			
2166	- 23.51 - Производство на цемент	3.891.069.435,00			
2170	- 23.63 - Производство на готова бетонска смеса	161.364.054,00			
2288	- 35.14 - Трговија на електрична енергија	118.493,00			
2370	- 46.71 - Трговија на големо со цврсти, течни и гасовити горива и слични производи	549.742.773,00			
2372	- 46.73 - Трговија на големо со дрва, градежен материјал и санитарна опрема	101.442.242,00			
2376	- 46.77 - Трговија на големо со отпадоци и остатоци	2.323.097,00			
2431	- 52.21 - Услужни дејности поврзани со копнениот превоз	114.017.635,00			
2478	- 64.99 - Други финансиско-услужни дејности, освен осигурување и пензиски фондови, неспомнати на друго место	13.162.288,00			
2490	- 68.10 - Купување и продажба на сопствен недвижен имот	862.860,00			
2491	- 68.20 - Издавање и управување со сопствен недвижен имот или недвижен имот земен под закуп (лизинг)	20.452.337,00			
2545	- 82.99 - Останати деловни помошни услужни дејности, неспомнати на друго место	72.219.398,00			

Потпишано од:

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

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

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

ОБЈАСНУВАЧКИ БЕЛЕШКИ

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ

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

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

Друштвото е контролирано од Titan Cement Netherlands B.V. со седиште во Холандија. кој поседува 94.84% од акциите на Друштвото. Во 2019 година дојде до промена во матичната компанија на Друштвото. Од 31 декември 2019 година. матична компанија на Друштвото е Titan Cement International S.A. Белгија. Претходна матична компанија беше „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). Со цел да не се создаде лажна слика на пазарот за хартии од вредност. котираните друштва имаат постојано обврски да ги објавуваат сите ценовно чувствителни информации, информации потребни за проценка на моменталната состојба на друштвата.

Бројот на вработени на 31 декември 2019 година е 245 (2018: 258 вработени).

Финансиските извештаи на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2019 година се одобрени од страна на Одборот на директори на 26 февруари 2020 година. Овие финансиски извештаи се предмет на одобрување од Собранието на акционери на Друштвото.

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА ГОДИШНАТА СМЕТКА

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

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

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

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

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

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

Друштвото заклучно со известувачкиот период има една подружница, TROJAN CEM EOOD Бугарија во 100% сопственост на Друштвото. Исто така, на 28 јули 2015 година Друштвото регистрира склад во село Оровник (во близина на градот Охрид) за стратешко присуство на своите производи во југозападниот дел на земјата. За истата цел, на 3 август 2017 година Друштвото регистрира склад во Битола, а на 11 јуни 2018 година регистрира склад и во Струмица. Складот во Битола беше затворен во јануари 2018 година.

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

3. ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

а. Вложувања во подружници

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

б. Оперативни сегменти

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

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

в. Преведување на странски валути

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

Курсевите кои важат на датумот на известување, 31 декември 2019 и 31 декември 2018 се како што следува:

Курс:	31 декември 2019 МКД	31 декември 2018 МКД
ЕУР	61,49	61,50
УСД	54,95	53,69

г. Недвижности, постројки и опрема

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

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

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

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

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

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

Згради	2,5 -10%
Опрема	5 - 25%

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

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

д. Вложувања во недвижности

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

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

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

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

ѓ. 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.

е. Финансиски инструменти - иницијално признавање и последователно мерење

Финансиски средства

Иницијално признавање

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

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

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

Последователни мерења

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

Финансиски средства евидентирани по објективна вредност преку добивка или загуба

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

Заеми и побарувања

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

Вложувања кои се чуваат до доспевање

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

По иницијалното мерење, вложувањата кои се чуваат до доспевање се вреднуваат по амортизирана набавна вредност со користење на методата на ефективна каматна стапка. Овој метод користи ефективна каматна стапка која прецизно ги дисконтира проценетите идни парични приливи низ очекуваниот век на финансиското средство до нето сметководствената вредност на финансиското средство. Добивките и загубите се евидентираат во билансот на успех во моментот кога вложувањата се анулираат или им се намалува вредноста поради обезвреднување, како и низ процесот на амортизација. Друштвото нема вложувања кои ги чува до доспевање во годините што завршуваат на 31 декември 2019 година и 2018 година.

Финансиски средства расположливи за продажба

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

Друштвото нема вложувања расположливи за продажба во годините што завршуваат на 31 декември 2019 година и 2018 година.

Депризнавање

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

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

Намалување на вредноста поради обезвреднување

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

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

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

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

Финансиски обврски

Иницијално признавање

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

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

Последователно мерење

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

Финансиски обврски евидентирани по објективна вредност преку добивка или загуба

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

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

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

Заеми и позајмици

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

Де-признавање

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

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

Нетирање на финансиските инструменти

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

ж. 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.

з. 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.

с. Акционерски капитал

Обични акции се класифицирани во капитал.

и. Даноци

Данок на добивка

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

Тековен Данок на добивка

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

Одложен данок на добивка

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

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

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

ј. Користи за вработените

Пензии

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

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

Надоместоци за престанок на работен однос и надоместоци од пензии

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

Според потпишаниот колективен договор, Друштвото е обврзана да исплати отпремнини во износ кој е еднаков на шест просечни републички плати и помеѓу една и три просечни републички плати да бидат исплатени како јубилејни награди. Бројот на просечните републички плати за јубилејните награди одговара на вкупниот број на години на служба од страна на вработените како што е 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 2019 година и класифицирани по рочност.

Надоместоци за стипендии на деца на вработени

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

Дополнителни користи при пензионирање

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

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

к. Резервации

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

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

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

л. Признавање на приходите

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

Продажба на стоки

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

Давање на услуги

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

Приходи од камати

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

Приходи од закупнина

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

љ. 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.

м. Распределба на дивиденди

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

н. 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

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

Резервација за ревитализација на рудниците

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

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

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

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

Користи за вработените

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

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

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

Објективна вредност

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

Определување на објективните вредности

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

5. ПРОМЕНА НА СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ И КОРЕКЦИИ НА ГРЕШКИ

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

Корисен век на средствата

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

Поради значителното учество на средствата кои се амортизираат во вкупните средства, влијанието на евентуални промени во овие претпоставки може да биде материјално за финансиската позиција и резултатот од активностите. Доколку трошокот за депрецијација се намали/ зголеми за 1% ова ќе резултира со промена во годишниот трошок за амортизација во износ од приближни 1.588 илјади денари (2018: 1.554 илјади денари).

Потенцијално оштетување на недвижностите, постројките и опремата и нематеријалните средства

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

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

Исправка на вредноста на побарувањата од купувачите и останати побарувања

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

Резервации

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

6. УПРАВУВАЊЕ СО РИЗИК

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

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

а) Пазарен ризик

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

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

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

б) Каматен ризик

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

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

Промените на пазарните каматни стапки влијаат на приходите од камати на орочени депозити во банки. На 31 декември 2019 година, Друштвото има орочени депозити во банките во износ од 1.545.813 илјади денари (2018: 822.875 илјади денари). Поради тоа, 1% пораст на каматната стапка на пазарот би предизвикало (*ceteris paribus*) каматата да се зголеми со приближно 15.458 илјади денари на годишно ниво (2018: 8.228 илјади денари на годишно ниво), додека слично намалување би предизвикало исто намалување на каматата.

в) Девизен ризик

Изложеноста на Друштвото на девизен ризик е минимална со оглед на факот дека најголемиот дел од договорите поврзани со меѓународните трансакции (продажбите и набавките) се номинирани во ЕУРО, чијшто курс беше стабилен во текот на целата 2019 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 2019 година, доколку ЕУР би било 1% (2018: 1%) послабо или посилено во споредба со МКД, добивката после оданочување во нето билансот би била 9.006 илјади денари (2018: 6.513 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

Друштвото немаат значајна концентрација на кредитен ризик. Друштвото има воспоставено таква политика која што предвидува продажба на своите производи на клиенти со соодветна кредитна историја. Исто така, Друштвото има воспоставено таква политика која предвидува лимитирање на износот на кредитна изложеност на поединечните клиенти. Посебно, за да се намали овој ризик Друштвото бара обезбедувања како што се: банкарски гаранции и депозити. На 31 декември 2019 година не постојат отворени сомнителни значајни кредитни ризици кои веќе не се покриени со резервација за сомнителни побарувања.

Во врска со кредитниот ризик којшто произлегува од другите финансиски средства на Друштвото, кои се состојат од пари и парични средства, и краткорочни побарувања за позајмица, максималната изложеност на Друштвото на кредитен ризик поради неплаќање на договорната страна е еднаква на сметководствената вредност на овие инструменти. На 31 декември 2019 година, паричните средства и паричните еквиваленти на Друштвото се чуваат како краткорочни депозити и тековни сметки во високо оценети финансиски институции.

Управување со капиталот

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

Друштвото управува со својата структура на капитал и прави корекции на истиот, кои се во согласност со проемените на економските фактори. За да ја одржува и да ја корегира структурата на капиталот. Друштвото може да ја корегира дивидендата исплатена на акционерите, да врати капитал на акционерите или пак да издаде дополнителни нови акции, врз основа на претходна одлука на акционерите. Во текот на годините што завршуваат на 31 декември 2019 година и 31 декември 2018 година не беа направени промени во целите, политиките или процесите на Друштвото.

	Патенти и лиценци	Гудвил	Софтвер	Останати средства	Средства во подготовк а	Вкупно
Набавна вредност						
Салдо на 1 Јануари 2019	17.796.460	-	-	-	-	17.796.460
Зголемување	49.000	-	-	-	-	49.000
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2019	17.845.460	-	-	-	-	17.845.460
Исправка на вредноста						
Салдо на 1 Јануари 2019	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Амортизација	-	-	-	-	-	-
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2019	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2019	4.231.860	-	-	-	-	4.231.860
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2019	4.182.860	-	-	-	-	4.182.860
Набавна вредност						
Салдо на 1 Јануари 2018	17.796.460	-	-	-	-	17.796.460
Зголемување	-	-	-	-	-	-
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2018	17.796.460	-	-	-	-	17.796.460
Исправка на вредноста						
Салдо на 1 Јануари 2018	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Амортизација	-	-	-	-	-	-
Намалување	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 Декември 2018	13.613.600	-	-	-	-	13.613.600
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2018	4.182.860	-	-	-	-	4.182.860
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2018	4.182.860	-	-	-	-	4.182.860

8. МАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Земјиште	Градежни објекти	Опрема	Инвестици во тек	ВКУПНО
Набавна вредност					
Салдо на 1 Јануари 2019	1.011.282.601	2.531.893.153	4.640.392.176	313.494.891	8.497.062.821
Зголемување	19.290.543	49.646.165	220.639.581	278.241.797	567.818.086
Намалување	-	(1.339.185)	(64.200.629)	(358.858.520)	(424.398.334)
Салдо на 31 Декември 2019	1.030.573.144	2.580.200.133	4.796.831.128	232.878.168	8.640.482.573
Исправка на вредноста					
Салдо на 1 Јануари 2019	124.193.115	2.074.668.509	3.886.548.452	-	6.085.410.076
Амортизација	12.626.732	16.729.008	128.722.476	-	158.078.216
Намалување	-	(1.339.185)	(63.687.314)	-	(65.026.499)
Салдо на 31 Декември 2019	136.819.847	2.090.058.332	3.951.583.614	-	6.178.461.793
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2019	893.753.297	490.141.801	845.247.514	232.878.168	2.462.020.780
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2019	887.089.486	457.224.644	753.843.724	313.494.891	2.411.652.745
Набавна вредност					
Салдо на 1 Јануари 2018	993.261.042	2.445.772.537	4.538.815.429	286.994.647	8.264.843.655
Зголемување	18.021.559	86.369.657	145.682.941	265.304.915	515.379.072
Намалување	-	(249.041)	(44.106.194)	(238.804.671)	(283.159.906)
Салдо на 31 Декември 2018	1.011.282.601	2.531.893.153	4.640.392.176	313.494.891	8.497.062.821
Исправка на вредноста					
Салдо на 1 Јануари 2018	112.082.850	2.059.480.406	3.803.341.705	-	5.974.904.961
Амортизација	12.110.265	15.188.103	127.294.355	-	154.592.723
Намалување	-	-	(44.087.608)	-	(44.087.608)
Салдо на 31 Декември 2018	124.193.115	2.074.668.509	3.886.548.452	-	6.085.410.076
Нето сметководствена вредност на 31 Декември 2018	887.089.486	457.224.644	753.843.724	313.494.891	2.411.652.745
Нето сметководствена вредност на 1 Јануари 2018	881.178.192	386.292.131	735.473.724	286.994.647	2.289.938.694

9. **БИОЛОШКИ СРЕДСТВА**

2019	Недовршени земјоделски производи	Основно стадо	Обртно стадо	Повеќе- годишни насади	Средства во подготовка	ВКУПНО
Состојба на 1 Јануари 2019	-	-	-	-	-	-
Зголемување како резултат на набавки	-	-	-	-	-	-
Намалување како резултат на продажби	-	-	-	-	-	-
Ожнеани земјоделски производи пренесени во залихи	-	-	-	-	-	-
Промена на вредноста на биолошките средства	-	-	-	-	-	-
Трошоци на амортизација на биолошките средства	-	-	-	-	-	-
Состојба на 31 Декември 2019	-	-	-	-	-	-
<i>Нетековни средства</i>						
<i>Тековни средства</i>						
Вкупно биолошки средства 2018	-	-	-	-	-	-
2018						
Состојба на 1 Јануари 2018	-	-	-	-	-	-
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 2018	-	-	-	-	-	-
<i>Нетековни средства</i>						
<i>Тековни средства</i>						
Вкупно биолошки средства 2018	-	-	-	-	-	-

	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	196.956.468	231.104.292
Побарувања од купувачи во странство	55.136.063	245.289.446
Застарени, сомнителни и спорни побарувања	3.433.530	1.920.601
Вредносно усогласување на побарувања	(3.433.530)	(1.920.601)
Вкупно:	252.092.531	476.393.738

12. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	Тековна година	Претходна година
Парични средства на денарски сметки	510.529.921	352.376.826
Парични средства во денарска благајна	-	6.124
Девизна сметка	1.091.887.233	578.180.775
Девизна благајна	-	-
Вкупно:	1.602.417.154	930.563.725

13. ОСНОВНА ГЛАВНИНА

Родови на акции	Во сопственост на	Состојба					
		01.01.2019	%	зголем.	намал.	31.12.2019	%
Обични акции	Физички лица	90.263.305	5,16	-	-	90.263.305	5,16
	Правни лица	1.657.466.444	94,84	-	-	1.657.466.444	94,84
	Откупени сопствени акции	-	-	-	-	-	-
Приоритетни акции	ФПИО	-	-	-	-	-	-
Вкупно		1.747.729.749	100	-	-	1.747.729.749	100
2018		01.01.2018	%	зголем.	намал.	31.12.2018	%
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	272.279.044	300.645.717
Добавувачи во странство	232.277.065	137.020.182
Добавувачи за нефактурирани стоки	32.338.412	23.136.938
Вкупно:	536.894.521	460.802.837

16. КРАТКОРОЧНИ ОБВРСКИ ПО ЗАЕМИ И КРЕДИТИ

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

17. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА

	Тековна година	Претходна година
Приходи од продажба во земјата	3.126.867.014	2.887.394.863
Приходи од продажба во странство	1.645.232.686	1.513.055.695
Вкупно:	4.772.099.700	4.400.450.558

18. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

	Тековна година	Претходна година
Приходи од наемнини	20.452.337	20.529.407
Приходи од наплатени отпишани побарувања	-	-
Приходи од државни поддршки	-	-
Вкупно:	20.452.337	20.529.407

19. ОСТАНАТИ РАСХОДИ

	Тековна година	Претходна година
Транспортни услуги	197.272.860	162.655.873
Трошоци за саеми	-	-
Наемнина	7.505.478	7.000.721
Дневници за службени патувања и патни трошоци	6.659.591	9.337.755
Трошоци за членови на органот на управување, надзорниот одбор и за членовите на останатите органи	-	-
Трошоци за промоција, пропаганда и реклама	1.850.850	3.293.750
Премии за осигурување	10.362.299	6.387.752
Банкарски услуги и трошоци за платен промет	1.246.968	1.024.138
Трошоци за ревизија	1.317.510	1.599.710
Трошоци за останати интелектуални услуги	21.803.326	16.638.341
Вредносно усогласување на краткорочни побарувања	2.087.875	1.653.778
Загуби од отуѓување на нетековни средства	513.315	18.586
Останати расходи	30.210.815	25.941.799
Вкупно останати оперативни расходи	280.830.887	235.552.203

20. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ ДРУШТВА

	Тековна година	Претходна година
Побарувања по основ на купопродажни односи	42.074.314	244.974.293
Обврски по основ на купопродажни односи	107.681.628	74.696.588
Приходи од продажба на готови производи	572.146.616	441.399.084
Приходи од продажба на стоки	327.044.665	403.707.165



Цементарница УСЈЕ АД Скопје