



**АЛКАЛОИД АД СКОПЈЕ
КОНСОЛИДАНИ
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ И
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВРШЕНА НА
31 ДЕКЕМВРИ 2025**

СОДРЖИНА

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ	1
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА	8
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА	9
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ОСТАНАТА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	10
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО КАПИТАЛОТ	11
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ГОТОВИНСКИ ТЕКОВИ	12
БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	13
ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ГРУПАТА	13
ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	13
МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ	17
СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ	27
СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ	29
НЕДВИЖНОСТИ, ПОСТРОЈКИ И ОПРЕМА	34
НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА	35
СРЕДСТВА СО ПРАВО НА КОРИСТЕЊЕ И ОБВРСКИ ЗА ЛИЗИНГ	36
ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ	37
ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА	38
ЗАЛИХИ	38
ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИТЕ	39
ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ И ДОЛГОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА	39
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	40
АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ И СОПСТВЕНИ АКЦИИ	40
РЕВАЛОРИЗАЦИОНИ И ОСТАНАТИ РЕЗЕРВИ	41
ОБВРСКИ ЗА КРЕДИТИ	41
ОБВРСКИ ЗА ОТПРЕМНИНИ	42
ОДЛОЖЕНИ ДАНОЦИ	44
ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ И ОСТАНАТИ ОБВРСКИ	45
ОСТАНАТИ ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО	45
ОСТАНАТИ РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО	45
ВИДОВИ НА ТРОШОЦИ	46
ТРОШОЦИ НА ВРАБОТЕНИ	46
ТРОШОЦИ НА ФИНАНСИРАЊЕ	47
ДАНОК НА ДОБИВКА	47
ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА	48
ДИВИДЕНДА	48
ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ	48
УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ	48
ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ	54
ПРЕВЗЕМЕНИ ОБВРСКИ	54
ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ	54
ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ	55
ДАНОЧЕН РИЗИК	55
НАСТАНИ ПО ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ	55
ПРИЛОГ 1 – КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ	
ПРИЛОГ 2 – КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА	



Извештај на независниот ревизор

До Надзорниот одбор и Акционерите на Алкалоид АД Скопје

Извештај за ревизијата на консолидираните финансиски извештаи

Мислење

Според нашето мислење, консолидираните финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, консолидираната финансиска состојба на Алкалоид АД Скопје („Друштвото“) и неговите подружници (заедно – „Групацијата“) на ден 31 декември 2025 година, како и неговата консолидирана финансиска успешност и консолидираните парични текови за годината што завршува на тој датум, во согласност со Сметководствените стандарди применливи во Република Северна Македонија.

Што ние ревидиравме

Консолидираните финансиски извештаи на Групацијата ги вклучуваат:

- консолидираниот извештај за финансиска состојба на ден 31 декември 2025 година;
- консолидираниот извештај за добика или загуба и останата сеопфатна добивка за годината што завршува на тој датум;
- консолидираниот извештај за промени во капиталот за годината што завршува на тој датум;
- консолидираниот извештај за готовински текови за годината што завршува на тој датум; и
- белешките кон консолидираните финансиски извештаи, кои ги содржат информациите за материјалните сметководствени политики и други објаснувачки информации.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Стандардите за ревизија како што се објавени во Службен весник на Република Северна Македонија (273/2024) (“Стандардите”). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот „Одговорности на ревизорот за ревизијата на консолидираните финансиски извештаи“ од овој извештај.

Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Независност

Ние сме независни од Групацјата во согласност со Меѓународниот кодекс на етика за професионални сметководители (вклучувајќи ги Меѓународните стандарди за независност) издаден од Одборот за меѓународни стандарди за етика на сметководители, како што е објавен во Службен весник на Република Северна Македонија (273/2024) („Кодекс на етика“) и како што е применлив за ревизии на финансиски извештаи за ентитетит од јавен интерес. Ги исполниме и другите етички барања во согласност со Кодексот на етика.

Нашиот ревизорски пристап

Преглед



Материјалност за Групацјата: 104 милиони македонски денари („МКД„), која претставува 5% од добивката пред оданочување.

- Извршивме ревизија на 8 известувачки друштва во 7 земји.
- Тимот за ангажман на Групацјата ги посети следниве локации - Северна Македонија, Србија, Хрватска, Словенија, Босна и Херцеговина, Косово и Русија.
- Опсегот на нашата ревизија опфати 99,96% од приходите на Групацјата и 100% од апсолутната вредност на добивка пред оданочување на Групацјата.
- Признавање на приходи од продажба

Како дел од дизајнирањето на нашата ревизија, ја утврдивме материјалноста и ги проценивме ризиците од материјално погрешно прикажување во консолидираните финансиски извештаи. Особено, во предвид беа земени областите каде што раководството донело субјективни проценки; како на пример, во однос на значајните сметководствени проценки кои вклучуваат користење на претпоставки и земање во предвид на идни настани кои по своја природа се неизвесни. Како и во сите наши ревизии, ние се осврнавме и на ризикот од заобиколување на внатрешните контроли од страна на раководството, вклучувајќи, меѓу другото, и разгледување дали постојат докази за пристрасност што претставува ризик од материјално погрешно прикажување како резултат на измама.

Материјалност

Опсегот на нашата ревизија зависи од нашата примена на материјалноста. Ревизијата е дизајнирана да обезбеди разумно уверување дека консолидираните финансиски извештаи се ослободени од материјално погрешно прикажување. Погрешните прикажувања можат да настанат како резултат на измама или грешка. Тие се сметаат за материјални доколку, поединечно или вкупно, може разумно да се очекува да влијаат врз економските одлуки на корисниците донесени врз основа на консолидираните финансиски извештаи.

Врз основа на нашата професионално расудување, утврдивме одредени квантитативни прагови за материјалност, вклучително и материјалност на Групацијата за консолидираните финансиски извештаи како целина, како што е прикажано во табелата подолу. Овие прагови, заедно со квалитативните размислувања, ни помогнаа да го утврдиме опсегот на нашата ревизија, како и природата, временскиот распоред и обемот на нашите ревизорски постапки, и да го оцениме ефектот од евентуалните погрешни прикажувања, поединечно и вкупно, врз консолидираните финансиски извештаи како целина.

Материјалност за консолидираните финансиските извештаи	МКД 104 милиони (2024: МКД 97 милиони)
Како ја одредивме	5% од добивката пред оданочување
Образложение за применетиот праг на материјалност	Ја избравме добивката пред оданочување како мерило во определувањето на материјалноста затоа што, според нашето согледување е мерилото со кое најчесто се мери успехот на Групацијата од страна на корисниците и е општо прифатено мерило. Го избравме нивото од 5%, што е во согласност со квантитативните прагови за материјалност што се користат за друштва ориентирани кон остварување на добивка во овој сектор.

Клучни ревизорски прашања

Клучни ревизорски прашања се оние прашања кои, според нашето професионално расудување, беа од најголемо значење во нашата ревизија на консолидираните финансиски извештаи за тековниот период. Овие прашања беа опфатени во контекст на нашата ревизија на консолидираните финансиски извештаи како целина и при формирањето на нашето мислење за нив, и ние не даваме посебно мислење за овие прашања.

Признавање на приходи од продажба

Групацијата евидентираше приходи во износ од МКД 20.899 милиони во извештајот за добивка или загуба и другата сеопфатна добивка за годината завршена на 31 декември 2025 година. Приходите главно произлегуваат од продажба на производи, лиценци и приходи од продажба на сировини и материјали за пакување.

Приходите од договори со купувачи се евидентирани кога контролата врз производите, лиценците и услугите е пренесена на купувачите согласно условите на договорот. Ние се фокусиравме на оваа област поради големиот обем на трансакции и износи од продажба на производите, како и признавањето на приходите од лиценци и проценката на варијабилните надомести како што се попустите кон купувачи. Поради тоа, го идентификувавме признавањето на приходите од продажба на стоки и лиценци како клучно ревизорско прашање.

Обелоденувањата на Групацијата за признавањето на приходите се вклучени во белешка 3 Материјални сметководствени политики и белешка 5 Сегментно известување на консолидираните финансиски извештаи.

Го ажуриравме нашето разбирање за процесите на приходи и побарувања, ги оценивме релевантните внатрешни контроли и ја тестиравме оперативната ефикасност на дел од контролите врз основа на примерок.

Ги прибавивме договорите со купувачи за продажба, лиценци и услуги и ги анализиравме клучните услови за признавање на приходите, оценувајќи дали обврските за извршување се правилно идентификувани и исполнети во согласност со барањата на Меѓународниот стандард за финансиско известување 15, Приходи од договори со купувачи.

Ја тестиравме точноста и комплетноста на пресметката за износите на варијабилниот надомест вклучен во вкупниот износ на надоместокот преку примерок, ги оценивме методологиите и претпоставките користени при проценка на варијабилниот надомест како што се попусти, работи и други продажни стимуланти и ја оценивме разумноста на историските податоци користени во тие проценки.

Ги прегледавме евиденциите за приходи врз основа на примерок за да го провериме настанувањето и точноста преку следење на избрани трансакции со поткрепувачка документација како што се фактури за продажба, транспортни документи и договори со купувачи.

Извршивме тестови на детали на евидентирани приходи при крајот на годината за да утврдиме дали правилно се евидентирани во соодветниот период.

Добивме конфирмации за приходи и побарувања од купувачи и ги извршивме усогласување на евентуалните материјални разлики доставени од раководството преку проверка на соодветната документација и извршивме алтернативни процедури за оние конфирмации за кои не добивме одговор преку преглед на последователни приливи или плаќања и други поткрепувачки докази.

Како го креиравме опсегот на ревизијата на Групацијата

Ние го креиравме опсег на нашата ревизија со цел да извршиме доволно процедури што ќе ни овозможи да изразиме мислење за консолидираните финансиски извештаи како целина, земајќи ја во предвид структурата на Групацијата, сметководствените процеси и контроли, како и индустријата во која работи Групацијата.

Консолидираните финансиски извештаи претставуваат консолидација на оперативните подружници и Друштвото. Извршивме севкупна ревизија на Групацијата, вклучувајќи го Друштвото и нејзините 6 подружници лоцирани во 6 земји, врз основа на нашите прагови за материјалност. За една од подружниците, извршивме ревизорски процедури на одредени значајни ставки од консолидираните финансиските извештаи, врз основа на нашите прагови за материјалност.

Известување за останатите информации

Раководството е одговорно за останатите информации. Останатите информации се состојат од консолидираниот годишен извештај за работа и консолидираната годишна сметка изготвени од раководството во согласност со барањата на член 384 од Законот за трговските друштва, но не ги вклучуваат консолидираните финансиски извештаи и нашиот ревизорски извештај.

Нашето мислење за консолидираните финансиски извештаи не се однесува на останатите информации и ние не изразуваме каква било форма на уверување во однос на нив, освен доколку поинаку експлицитно не е наведено во овој извештај.

Во врска со нашата ревизија, нашата одговорност е да ги прочитаеме останатите информации и притоа да разгледаме дали останатите информации се материјално неконзистентни со консолидираните финансиски извештаи или нашето знаење, прибавено во ревизијата, или поинаку, произлегува дека е материјално погрешно.

Дополнително, врз основа на нашето знаење и разбирање за Групацијата и нејзината опкружување добиени во текот на ревизијата, ние сме обврзани да известиме ако сме идентификувале материјално погрешно прикажување во консолидираниот годишен извештај за работа и консолидираната годишна сметка. Ние немаме што да известиме во врска со овие процедури.

Одговорности на раководството и на оние кои се задолжени за управувањето за консолидираните финансиски извештаи

Раководството е одговорно за подготовката и објективното презентирање на консолидираните финансиски извештаи во согласност со Сметководствените стандарди применливи во Република Северна Македонија, за таква внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е неопходна за да се овозможи подготовка на финансиски извештаи кои се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

При подготвувањето на консолидираните финансиски извештаи, раководството е одговорно за проценка на способноста на Групацијата да продолжи под претпоставката на континуитет, обелоденувајќи кога е применливо прашања поврзани со континуитетот и користејќи ја претпоставката за континуитет како сметководствената основа, освен ако раководството или има намера да ликвидира или да го прекине работењето или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа.

Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надгледување на процесот на финансиско известување на Групацијата.

Одговорност на ревизорот за ревизијата на консолидираните финансиски извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи како целина се ослободени од материјално погрешно прикажување, било како резултат на измама или грешка, и да издадеме ревизорски извештај кој го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не е гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со Стандардите секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат од измама или грешка и се сметаат за материјални ако, поединечно или во вкупен износ, од нив може разумно да се очекува да влијаат на економските одлуки на корисниците донесени врз основа на овие консолидирани финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со Стандардите, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. Ние, исто така:

- Ги идентификуваме и проценуваме ризиците од материјално погрешно прикажување во финансиските извештаи, без разлика дали се резултат на измама или грешка, дизајнираме и извршуваме ревизорски процедури кои одговараат на тие ризици и прибавуваме ревизорски докази кои се доволни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризиците од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, порадувајќи тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешната контрола.
- Стекнуваме разбирање за внатрешната контрола која е значајна за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективност на внатрешната контрола на Групацијата.
- Ја оценуваме соодветноста на користените сметководствени политики и разумноста на сметководствените проценки и поврзаните обелоденувања направени од страна на раководството.
- Донесуваме заклучок за соодветноста на применетата претпоставка за континуитет како сметководствена основа од страна на раководството и врз основа на прибавените ревизорски докази дали постои материјална неизвесност поврзана со настани или услови кои можат да предизвикаат значаен сомнеж во можноста на Групацијата да продолжи да работи под претпоставката на континуитет. Доколку заклучиме дека постои материјална неизвесност, тогаш е потребно да обрнеме внимание во нашиот ревизорски извештај на поврзаните обелоденувања во консолидираните финансиските извештаи или доколку таквите обелоденувања се несоодветни, да го модификуваме нашето мислење. Нашите заклучоци се засновани на ревизорските докази прибавени до датумот на нашето ревизорско мислење. Меѓутоа, идни настани или услови може да предизвикаат Групацијата да престане да работи според претпоставката на континуитет.

- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на консолидираните финансиски извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали консолидираните финансиски извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.
- Планираме и извршуваме групна ревизија со цел да прибавиме достатни соодветни ревизорски докази во врска со финансиските информации на ентитетите или деловните активности во рамките на Групацијата за да изразиме мислење за консолидираните финансиски извештаи. Ние сме одговорни за насоките, надзорот и извршувањето на ревизијата на Групацијата. Ние остануваме самостојно одговорни за нашето ревизорско мислење.

Комунициравме со оние кои се задолжени за управување, меѓу другото, и за планираниот опсег и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификуваме во текот на нашата ревизија.

Ние, исто така, обезбедуваме изјава за оние кои се задолжени за управувањето дека сме усогласени со релевантните етички барања во однос на независноста и комуницираме со нив за сите односи и други прашања за кои разумно може да се смета дека влијаат на нашата независност и, онаму каде што е применливо, активностите преземени за елиминирање на заканите или применетите заштитни мерки.

Од прашањата за кои е комуницирано со оние кои се задолжени за управувањето, ние се насочуваме на оние прашања кои се од најголемо значење за ревизијата на консолидираните финансиски извештаи во тековниот период и поради тоа се сметаат за клучни ревизорски прашања. Ние ги опишуваме овие прашања во нашиот ревизорски извештај освен доколку законот или регулативата исклучува можност за јавна објава за прашањето или кога, во екстремно ретки ситуации, сме заклучиле дека за прашањето не треба да биде известено во нашиот извештај, поради негативните последици од кои разумно би се очекувало да ги надминат користите за јавниот интерес од таквото комуницирање.

Извештај за други правни и регулативни барања

Мислење на консолидираниот годишен извештај

Раководството на Групацијата е исто така одговорно за изготвување на годишен извештај за работењето на Групацијата за 2025 година во согласност со член 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на годишен извештај, со историските финансиски информации објавени во годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025, во согласност огласност со барањата на член 34, став 1, точка (д) од Законот за Ревизија.

Според нашето мислење, историските финансиски информации објавени во консолидираниот годишен извештај за работењето на Друштвото со состојба на и за годината што завршува на 31 декември 2025, се конзистентни, во сите материјални аспекти, со информациите објавени во консолидираната годишната сметка и ревидираните консолидирани финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 година

Партнер на ревизорскиот ангажман и овластен ревизор од кој произлегува извештајот на независниот ревизор е Драган Давитков.


Драган Давитков

Управител




Драган Давитков

Овластен ревизор

ПрајсвотерхаусКуперс Ревизија ДОО

Ул. Мирче Ацев бр 3, Гранд Бизнис Центар, 8ми Кат,

Скопје, Северна Македонија

26 февруари 2026

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

	Белешка	За годината што завршува на 31 декември	
		2025	2024
Средства			
Нетековни средства			
Недвижности, постројки и опрема	6	8.087.324	8.250.537
Нематеријални средства	7	2.443.937	2.292.327
Средства со право на користење	8	999.413	-
Вложување во недвижности	9	203.875	203.875
Одложени даночни средства	19	49.931	27.388
Вложувања во хартии од вредност расположливи за	10	74.480	75.162
Останати долгорочни побарувања	13	78.349	85.244
		11.937.309	10.934.533
Тековни средства			
Залихи	11	6.501.825	6.086.226
Побарувања од купувачите	12	4.681.914	3.415.155
Останати побарувања	13	810.234	661.847
Пари и парични еквиваленти	14	423.637	373.471
		12.417.610	10.536.699
Вкупно средства		24.354.919	21.471.232
Капитал и резерви			
Акционерски капитал	15	2.220.127	2.220.127
Сопствени акции	15	(109.285)	(109.285)
Законски резерви		631.504	628.687
Ревалоризациони и останати резерви	16	1.835.908	2.010.287
Задржана добивка		10.841.715	9.944.080
Капитал расположлив на сопствениците на		15.419.969	14.693.896
Неконтролирачко учество		492	515
Вкупно капитал		15.420.461	14.694.411
Долгорочни обврски			
Долгорочни кредити	17	981.079	739.023
Долгорочни обврски за лизинг		611.937	-
Обврски за отпремнини	18	82.609	64.046
Одложени даночни обврски	19	198.717	8.161
		1.874.342	811.230
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачите и останати обврски	20	4.500.665	4.464.612
Краткорочни обврски за лизинг		409.423	-
Данок на добивка		85.226	83.574
Краткорочни кредити	17	2.064.802	1.417.405
		7.060.116	5.965.591
Вкупно обврски		8.934.458	6.776.821
Вкупно капитал и обврски		24.354.919	21.471.232

Белешките кон консолидираните финансиски извештаи од страна 13 до 55 се интегрален дел на овие консолидирани финансиски извештаи и треба да се читаат во врска со истите. Консолидираните финансиски извештаи се одобрени од страна на Управниот одбор на Групата на ден 12 февруари 2026 година.

Одобрено од:

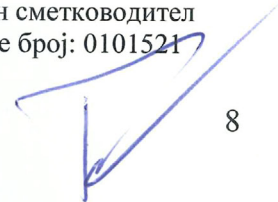
Живко Мукаетов
Генерален директор




Виктор Стојчевски
Финансиски директор



Горан Минов
Овластен сметководител
Уверение број: 0101521



КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ДОБИВКА ИЛИ ЗАГУБА

	Белешка	За годината што завршува на 31 декември	
		2025	2024
Приходи од договори со купувачи	5	20.899.116	19.005.696
Трошоци содржани во продадени готови производи и трговски стоки	23	(11.487.119)	(10.393.389)
Бруто добивка		9.411.997	8.612.307
Трошоци за истражување и развој	23	(238.470)	(227.849)
Трошоци на продажба и маркетинг	23	(6.240.876)	(5.543.521)
Административни трошоци	23	(847.024)	(833.062)
Останати приходи од работењето	21	839.397	492.482
Останати расходи од работењето	22	(701.465)	(508.684)
Добивка од работењето		2.223.559	1.991.673
Трошоци на финансирањето (нето)	25	(134.926)	(52.821)
Добивка пред оданочување		2.088.633	1.938.852
Данок на добивка	26	(292.867)	(254.832)
Нето добивка за годината		1.795.766	1.684.020
Расположливо на:			
– Акционерите на Групата		1.795.789	1.684.049
– Неконтролирачко учество		(23)	(29)
Нето добивка за годината		1.795.766	1.684.020
Заработувачка по акција (во денари)			
- Основна/Разводната	27	1.277,67	1.198,16

Белешките кон консолидираните финансиски извештаи од страна 13 до 55 се интегрален дел на овие консолидирани финансиски извештаи.

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ОСТАНАТА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

	Белешка	За годината што завршува на 31 декември	
		2025	2024
Нето добивка		1.795.766	1.684.020
Останата сеопфатна добивка:			
<i>Останата сеопфатна добивка која не се реклаификува во извештајот за добивка или загуба:</i>			
Објективна вредност на вложувањата	16	(681)	7.838
Ревалоризација на земјиште	16	-	(79.298)
<i>Останата сеопфатна добивка која може да се рекалификува последователно во билансот на успех:</i>			
Ефект од курсни разлики	16	10.813	(1.428)
Останата консолидирана сеопфатна добивка /(загуба) по оданочување		10.132	(72.888)
Вкупна консолидирана сеопфатна добивка за годината		1.805.898	1.611.132
Вкупна консолидирана сеопфатна добивка расположлива на:			
Акционерите на Групата		1.805.921	1.611.161
Неконтролирачко учество		(23)	(29)

Белешките кон консолидираните финансиски извештаи од страна 13 до 55 се интегрален дел на овие консолидирани финансиски извештаи

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО КАПИТАЛОТ
За годината што завршува на 31 декември 2025

	Акционерски капитал	Сопствени акции	Законски резерви	Ревалорирани резерви	Останати резерви	Задржана добивка	Неконтролирано учество	Вкупно
На 1 јануари 2024	2.220.127	(109.285)	626.632	1.924.405	158.770	8.969.840	544	13.791.033
Издвојувања од резерви	-	-	2.350	-	-	(2.350)	-	-
Дивиденда (Белешка 28)	-	-	-	-	-	(758.975)	-	(758.975)
Нето добивка за годината	-	-	-	-	-	1.684.049	(29)	1.684.020
Останати корекции	-	-	-	-	-	407	-	407
<i>Консолидиран извештај за сеопфатната добивка</i>								
Објективна вредност на вложувањата (Белешка 10)	-	-	-	-	7.838	-	-	7.838
Ревалоризација на земјиште	-	-	-	(79.298)	-	71.368	-	(7.930)
Ефект од курсни разлики	-	-	(295)	-	(1.428)	(20.259)	-	(21.982)
	-	-	(295)	(79.298)	6.410	51.109	-	(22.074)
На 31 декември 2024	2.220.127	(109.285)	628.687	1.845.107	165.180	9.944.080	515	14.694.411
Ефект од првична примена на нов сметководствен стандард – МСФИ 16, Лизинг	-	-	-	-	-	(19.808)	-	(19.808)
На 01 јануари 2025	-	-	-	-	-	-	-	-
Издвојувања од резерви	-	-	2.609	-	-	(2.609)	-	-
Дивиденда	-	-	-	-	-	(885.471)	-	(885.471)
Нето добивка за годината	-	-	-	-	-	1.795.789	(23)	1.795.766
Останати корекции	-	-	-	-	-	1.319	-	1.319
<i>Консолидиран извештај за сеопфатната добивка</i>								
Објективна вредност на вложувањата (Белешка 10)	-	-	-	-	(681)	-	-	(681)
Трансфер од ревалоризациони резерви	-	-	-	(184.511)	-	-	-	(184.511)
Ефект од курсни разлики	-	-	208	-	10.813	8.415	-	19.436
	-	-	208	(184.511)	10.132	8.415	-	(165.756)
На 31 декември 2025	2.220.127	(109.285)	631.504	1.660.596	175.312	10.841.715	492	15.420.461

Белешките кон консолидираните финансиски извештаи од страна 13 до 55 се интегрален дел на овие консолидирани финансиски извештаи

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ГОТОВИНСКИ ТЕКОВИ

	За годината што завршува на 31 декември	
	2025	2024
Парични текови од оперативни активности		
Наплатено од купувачи	19.574.372	18.443.887
Платено на добавувачите и вработените	(18.219.386)	(16.769.982)
Паричен тек од работењето	1.354.986	1.673.905
Приливи од камати	16.695	20.090
Данок на добивка	(102.833)	(50.053)
Нето парични текови од оперативните активности	1.268.849	1.643.942
Парични текови од инвестициони активности		
Набавка на недвижности, постројки и опрема	(926.556)	(1.173.759)
Добиени државни поддршки	114.387	58.045
Набавка на вложувања во хартии од вредност расположливи за продажба, нето	-	(58.128)
Нето парични текови користени за инвестициони активности	(812.169)	(1.173.842)
Парични текови од финансиски активности		
Приливи од кредити	6.369.272	4.782.543
Отплата на кредити	(5.506.920)	(4.512.873)
Платени камати за кредити	(73.545)	(63.554)
Платени камати за лизинг	(59.162)	-
Отплата на обврски за лизинг	(244.561)	-
Дивиденда исплатена на акционерите, данок на исплатена дивиденда и други распределби од добивката	(885.156)	(758.677)
Нето парични текови користени за финансиски активности	(400.072)	(552.561)
Нето зголемување/ (намалување) на пари и парични еквиваленти	56.608	(82.461)
Пари и парични еквиваленти на почеток на годината	373.471	467.955
Ефект од курсни разлики	(6.442)	(12.023)
Пари и парични еквиваленти на крајот на годината	423.637	373.471

Белешките кон консолидираните финансиски извештаи од страна 13 до 55 се интегрален дел на овие консолидирани финансиски извештаи

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ ЗА ГРУПАТА

Алкалоид АД Скопје (во понатамошниот текст: Матичното друштво) и неговите подружници (во понатамошниот текст: Групата) произведува и продава разновидни фармацевтски, хемиски и козметички производи, како и производи од билно потекло. Алкалоид АД Скопје се состои од дваесет и пет подружници, две спортски друштва и една фондација во Република Северна Македонија и други земји. Називите на подружниците се презентирани во точка 2. од Белешките кон консолидираните финансиски извештаи.

Производството на Групата се одвива на локациите во Скопје и Белград. Алкалоид АД Скопје, Матичното друштво е акционерско друштво, основано и со седиште во Република Северна Македонија. Адресата на Матичното друштво е: Бул. Александар Македонски 12, 1000 Скопје Република Северна Македонија

Акциите на Алкалоид АД Скопје котираат на официјалниот пазар на Македонската берза за хартии од вредност од 2002 година.

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2.1. Основа за подготовка на консолидираните финансиски извештаи

Овие консолидирани финансиски извештаи се подготвени во согласност со одредбите на Законот за трговски друштва (објавени во “Службен весник” бр. 28/2004, 84/2005, 25/2007, 87/2008, 42/2010, 48/2010, 24/2011, 166/2012, 70/2013, 119/2013, 120/2013, 187/2013, 38/2014, 41/2014, 138/2014, 88/2015, 192/2015, 6/2016, 30/2016, 61/2016, 88/2017, 192/2017, 64/2018, 120/2018, 290/2020, 215/2021, 99/2022, 272/2024 и 191/2025) и Правилникот за водење на сметководство објавен во Службен весник бр.75/2024 (Правилник), каде што се објавени Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ издание 2023). Овој Правилник ги содржи Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) - МСФИ 1 до МСФИ 17, Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) - МСС 1 до МСС 41, толкувањата на Комитетот за толкување на меѓународното финансиско известување (КТМФИ) - КТМФИ 1 до КТМФИ 23 и толкувањата на Постојниот комитет за толкување (ПКТ) - ПКТ 7 до ПКТ 32. Горенаведените стандарди, измени и толкувања (МСФИ , КТМФИ и ПКТ) се применливи во Република Северна Македонија започнувајќи од 1 јануари 2025, освен МСФИ 17, Договори за осигурување, кој ќе започне да се применува од 1 јануари 2028. Со измените на Правилникот објавен во Службен весник бр.274/2024, МСФИ 9, Финансиски инструменти, ќе започне да се применува (во Република Северна Македонија) од 1 јануари 2028 и во согласност со насоките од страна на Советот за унапредување и развој над сметководствената професија на Република Северна Македонија, МСС 39 и МСФИ 4 објавени во Службен весник бр. 159/2009 остануваат применливи сметководствени стандарди за финансиски инструменти и договори за осигурување до тој датум.

Групата ги примени сите релевантни стандарди, измени и толкувања кои се објавени во Службен весник бр.75/2024 и 274/2024. Бидејќи МСФИ 9 и МСФИ 17 не се во прмена за периодот кој започнува на 1 јануари 2025, поединечните финансиски извештаи на Друштвото се подготвени во согласност со сметководствените стандарди применливи во Република Северна Македонија, како што се објавени во Правилникот и објаснети погоре. Следствено МСФИ 1, Првично усвојување на меѓународни стандарди за финансиско известување, не е применлив и Друштвото ги примени специфичните преодни одредби за сите сметководствени стандарди, како што е објаснето во текстот подолу.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.1. Основа за подготовка на консолидираните финансиските извештаи (продолжение)

По спроведувањето на Правилникот, објавен во Службен весник бр.75/2024, раководството го оцени влијанието на новоприменливите стандарди и утврди дека истите немаат значително влијание врз консолидираните финансиски извештаи, освен за ефектите од МСФИ 16, кои се прикажани во консолидираните финансиски извештаи.

Материјалните информации за сметководствените политики се презентирани во Белешка 3 и се применуваат конзистентно при подготовката на консолидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2025 и 31 декември 2024, освен ако не е наведено поинаку.

Подготвувањето на консолидираните финансиски извештаи во согласност со Законот за трговски друштва и Правилникот бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од страна на раководството, да го користи своето професионално расудување при примена на сметководствените политики на Групата. Областите кои вклучуваат поголем степен на професионално расудување и оние каде што претпоставките и проценките се значајни за консолидираните финансиски извештаи се прикажани во Белешка 4.

Консолидираните финансиски извештаи се составени во согласност со принципот на набавна вредност, освен за одделни финансиски инструменти и земјиштето кои се мерат по ревалоризациона вредност или објективна вредност на крајот на периодот на известување, како што е објаснето во сметководствените политики подолу.

2.2. Континуитет

Овие консолидирани финансиски извештаи се подготвени врз основа на принципот на континуитет.

2.3. Функционална валута и валута на презентирање

Овие консолидирани финансиски извештаи се презентирани во илјади македонски денари, која претставува функционална валута и валута за презентирање на Алкалоид АД Скопје, матичното друштво.

2.4. Трансакции и состојби

Монетарните средства и обврски во странска валута се преведени со користење на официјалниот девизен курс на Народната Банка на секоја од одделните земји, на денот на известувачкиот период. Добивките и загубите од курсните разлики настанати како резултат од порамнувањето на трансакциите во текот на годината и од сведувањето на монетарните средства и обврски во функционалната валута на секоја од одделните земји користејќи ги официјалните девизни курсеви на крајот на годината се искажуваат во консолидираниот извештај на добивка или загуба како Останати приходи од работењето или Останати расходи од работењето.

Немонетарните ставки вреднувани по објективна вредност, а деноминирани во странски валути, се сведуваат по девизните курсеви кои важеле на датумот кога била утврдена објективната вредност. Немонетарните ставки што се вреднуваат според набавна вредност во странска валута не се преведуваат повторно.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТОВКА НА КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.5. Првична примена на МСФИ 16, Лизинг

Групата го усвои МСФИ 16, Лизинг од 1 јануари 2025 година, согласно Правилникот применувајќи го ретроспективно со кумулативно влијание. Кумулативниот ефект од усвојувањето на МСФИ 16 беше признат во почетниот биланс на состојбата на 1 јануари 2025 година. Поврзаните сметководствени политики се прикажани во Белешка 3, Средства со право на користење.

Просечната инкрементална каматна стапка на позајмување која ја примени групата за пресметка на обврската за лизинг е 4,15%.

На 31 декември 2024 година, Групата имаше неотповикливи обврски како резултат на лизинг во износ од 709.343 илјади денари.

Промената на сметководствената политика имаше влијание на следниве позиции во консолидираниот извештајот на финансиска позиција на 1 јануари 2025:

	<u>31 декември 2024</u>	<u>Ефект од примена на МСФИ 16</u>	<u>1 јануари, 2025</u>
Нетековни средства			
Средства со право на користење	-	732.760	732.760
Капитал			
Задржана добивка	9.944.080	(19.808)	9.924.272
Нетековни обврски			
Обврски за лизинг	-	568.483	568.483
Тековни обврски			
Обврски за лизинг	-	184.085	184.085
Вкупно средства/ Капитал&Обврски	<u>9.944.080</u>	<u>-</u>	<u>9.944.080</u>

2.6. Подружници

Подружниците се правни лица кај кои Матичното друштво има контрола врз финансиските и деловните политики и поседува повеќе од една половина од гласачките права. Постојењето на и ефектот од поседувањето на гласовите се зема во предвид при одредување дали Матичното друштво има контрола врз друго правно лице. Набавната вредност на вложувањето претставува објективна вредност на даденото средство. Матичното друштво ги евидентира вложувањата по нивната набавна вредност намалена за евентуално обезвреднување.

Подружниците се целосно консолидирани од моментот на воспоставување на контрола од страна на Матичното друштво врз истите. Подружниците се елиминираат од консолидацијата во моментот на престанок на контролата од страна на Матичното друштво.

Приложените консолидирани финансиски извештаи ги опфаќаат финансиските извештаи на Матичното друштво Алкалоид АД Скопје и следните подружници:

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

2. ОСНОВА ЗА ПОДГОТВКА НА КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ (продолжение)

2.6. Подружници (продолжение)

	2025	2024
	учество	учество
Алкалоид ДОО Загреб, Хрватска	100%	100%
Алкалоид ДОО Белград, Србија	100%	100%
Алкалоид ИНТ ДОО Љубљана, Словенија	100%	100%
Алкалоид ДОО Сараево, Босна и Херцеговина	100%	100%
Алкалоидфарм СА Фрибург, Швајцарија	100%	100%
Алкалоид ЕООД Софија, Бугарија	100%	100%
АЛК&КОС Фармацеутицалс Шпк Приштина, Косово	100%	100%
Алкалоид Билна аптека ДООЕЛ Скопје, С. Македонија	100%	100%
Алкалоид Конс ДООЕЛ Скопје, С. Македонија	100%	100%
Алкалоид УСА ЛЛЦ Колумбус, Охајо САД	49%	49%
Фондација „Трајче Мукаетов“ Скопје, С. Македонија	100%	100%
Алкалоид ДОО Подгорица, Црна Гора	100%	100%
ООО Алкалоид РУС Москва, Русија	100%	100%
Алкалоид ФАРМ ДОО Љубљана, Словенија	100%	100%
Алкалоид Веледрогерија ДОО Белград, Србија	100%	100%
Алкалоид Иљач ТЛС Истанбул, Турција	100%	100%
АЛКА-ЛАБ ДОО Љубљана, Словенија	100%	100%
Алкалоид Шпк Тирана, Албанија	100%	100%
ТОВ Алкалоид Киев, Украина	100%	100%
Алкалоид ЛГЛ ДОО Загреб, Хрватска	100%	100%
Алкалоид УК Лимитед, Велика Британија	100%	100%
РК АЛКАЛОИД РАКОМЕТ СКОПЈЕ, С.Македонија	100%	100%
РК МУЛТИ ЕСЕНС СКОПЈЕ, С.Македонија	100%	100%
Алкалоид Букурешт С.Р.Л., Романија	100%	100%
Алкалоид СЕЕ ДОО Белград, Србија	100%	100%
Алкалоид Фарма Интернационал Загреб, Хрватска	100%	100%
Алкалоид Казахстан ЛЛП, Казахстан	100%	100%
Алкалоид Енергетика ДООЕЛ, Македонија	100%	100%

Иако вложувањето на Алкалоид АД Скопје во Алкалоид УСА ЛЛЦ Колумбус, Охајо САД изнесува 49%, Матичното друштво поседува контрола.

Во 2024 година АЛКАЛОИД регистрираше нови друштва во Хрватска и Казахстан, со назив Алкалоид Фарма Интернационал Загреб и Алкалоид Казахстан ЛЛП. Друштвата се во 100% сопственост на АЛКАЛОИД АД Скопје. Во 2024 година АЛКАЛОИД регистрираше ново друштво и во Македонија, со назив Алкалоид Енергетика ДООЕЛ. Друштвото е во 100% сопственост на АЛКАЛОИД АД Скопје.

Матичното друштво има претставништва во Русија и Украина. Резултатите од работењето на претставништвата се вклучени во овие консолидирани финансиски извештаи.

Консолидација на ентитети со сопственост помала од 50%. Раководството заклучи дека Групата го контролира Алкалоид УСА ДОО Колумбус, иако поседува помалку од половина од гласачките права на оваа подружница. Ова е поради тоа што Групата е најголемиот акционер со 49% акционерски интерес. Склучениот договор меѓу акционерите му дава право на Алкалоид АД да именува, смени и определува надоместок на раководството одговорно за опеартивните активности.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите, постројките и опремата иницијално се прикажуваат по нивната набавна вредност. Земјиштето последователно се евидентира по објективна вредност врз основа на процена направена од страна на независен проценител. Останатите недвижности, постројки и опрема се искажани по нивната набавна вредност намалена за исправката на вредност. Набавната вредност претставува фактурна вредност на набавените недвижности, постројки и опрема намалена за дисконти и попусти, зголемена за увозни давачки, неповратни даноци, како и сите директни трошоци кои придонесуваат за поставување на средствата на локацијата и во состојба за нормално функционирање и извршување на задачите определени од раководството.

Последователните трошоци се вклучуваат во сметководствената вредност на средството само кога е веројатно дека идните економски придобивки ќе се случат во Групата и вредноста може веродостојно да се измери. Трошоците за редовно одржување и поправки се евидентираат во консолидираниот извештај за добивка и загуба во моментот на нивното настанување.

Позитивниот ефект од проценката на земјиштето се евидентира на капиталот како ревалоризациона резерва. Негативниот ефект од проценката на земјиштето се евидентира на капиталот, до износот на ревалоризационата резерва на одредено средство, а разликата се евидентира во консолидираниот извештај за добивка и загуба. Остатокот од ревалоризационата резерва се пренесува на задржаната добивка во моментот на отуѓувањето.

Земјиштето не се амортизира. Амортизацијата на останатите средства се пресметува со примена на праволиниската метода со цел алоцирање на набавната вредност во текот на предвидениот век на употреба како што е прикажано подолу:

Згради	20 - 40	години
Опрема за производство	10 - 20	Години
Возила	4	Години
Мебел, компјутери и останата опрема	3 - 10	Години

Резидуалната вредност на средствата и нивниот век на користење се проценува на датумот на консолидираниот извештај за финансиската состојба

Сегашната вредност на материјалните средства се намалува до износот на надоместливиот износ во случај кога сегашната вредност е повисока од надоместливиот износ.

Продадените или на друг начин отуѓени недвижности, постројки и опрема се елиминираат од консолидираниот извештај за финансиската состојба заедно со исправката на вредноста. Добивката или загубата што произлегува од таквото отуѓување се признава во консолидираниот извештај за добивка и загуба.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.1. Недвижности, постројки и опрема (продолжение)

Обезвреднување на недвижности, постројки и опрема

Средствата кои имаат неограничен век на користење и не се амортизираат, се предмет на годишна анализа за можноста од нивно обезвреднување. Средствата кои се амортизираат се предмет на анализа за можноста од нивно обезвреднување секогаш кога настаните или измените во деловните услови укажуваат дека нивната сегашна вредност е повисока од проценетата надоместувачка вредност. Загубата од обезвреднување се евидентира за износот за кој сегашната вредност на средството ја надминува вредноста за неговото повторно надоместување.

Надоместувачката вредност претставува повисоката вредност од нето продажната цена на средството, намалена за трошоците на продажба и неговата употребна вредност. Со цел да се процени обезвреднувањето, средствата се групирани во најмали единици кои генерираат пари

3.2. Нематеријални средства

Нематеријалните средства имаат ограничен век на користење и се состојат од жигови и патенти (име, лого), лиценци (набавени од трети страни), компјутерски софтвер како и интерно генерирани нематеријални средства (лекови, козметика, билки и хемија развиени од страна на Друштвото). Нематеријалните средства се евидентираат по нивната набавна вредност намалена за исправката на вредноста. Набавната вредност претставува вредноста на набавените нематеријални средства зголемена за сите трошоци неопходни за нивното користење.

Амортизацијата на нематеријалните средства се врши пресметува со примена на праволиниската метода во текот на предвидениот век на употреба

Предвидениот корисен век на средствата е:

Софтвер	5 години
Интерно генерирани нематеријални средства	10 години
Жигови, патенти и лиценци	10 Години

Нематеријалните средства со конечен животен век кои што се стекнати одделно се прикажуваат по нивната набавна вредност, намалени за акумулираната амортизација и за исправката на вредност. Предвидениот век на употреба и методот на амортизација се предмет на испитување на крајот на секој период за известување.

Трошоци за истражување и развој

Издатоците за истражување се признаваат како расходи при нивното настанување. Интерно генерираните нематеријални средства кои произлегуваат од фазата на развој се признаваат доколку и само доколку може да го демонстрираат следното:

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.2. Нематеријални средства (продолжение)

- Техничка изводливост за довршување на нематеријалното средство, така што тоа да биде расположливо за употреба или продажба,
- Неговата намера е да го доврши нематеријалното средство и да го користи или продаде,
- Неговата способност да го користи или продаде нематеријалното средство.
- Како нематеријалното средство ќе создава веројатни идни економски користи.
- Расположливоста на соодветни технички, финансиски и други ресурси за довршување на развојот и за употреба или продажба на нематеријалното средство,
- Неговата способност за веродостојно мерење на издатокот кој може да му се припише на нематеријалното средство за време на неговиот развој.

Износот на иницијално признатите интерно генерирани нематеријални средства е збир од настанатите трошоци од денот кога нематеријалното средство за прв пат ги исполнува критериумите за признавање наведени погоре. Во случај кога интерно генерираните нематеријални средства не ги задоволуваат критериумите наведени погоре, трошоците за развој се признаваат во консолидираниот извештај за добивка и загуба во периодот во кој што се настанати.

Последователно по иницијалното признавање, интерно генерираните нематеријални средства се прикажуваат по нивната набавна вредност намалени за акумулираната амортизација и исправката на вредност на ист начин како и одделно стекнатите нематеријални средства.

Обезвреднување на нематеријални средства

Нематеријалните средства кои имаат неограничен век на користење и не се амортизираат, се предмет на годишна анализа за можноста од нивно обезвреднување. Средствата кои се амортизираат се предмет на анализа за можноста од нивно обезвреднување секогаш кога настаните или измените во деловните услови укажуваат дека нивната сегашна вредност е повисока од проценетата надоместувачка вредност. Загубата од обезвреднување се евидентира за износот за кој сегашната вредност на средството ја надминува вредноста за неговото повторно надоместување.

Надоместувачката вредност претставува повисоката вредност од нето продажната цена на средството, намалена за трошоците на продажба и неговата употребна вредност. Со цел за да се процени обезвреднувањето, средствата се групирани во најмали единици кои генерираат пари

3.3. Средства со право на користење и обврски за лизинг

Групата оценува дали еден договор претставува или содржи договор за лизинг, при склучувањето на договорот. Групата ги признава правото на користење на средството и обврската за лизинг во однос на сите договори за лизинг каде што е корисник на лизинг, со исклучок на краткорочни договори за лизинг (дефинирани како договори за лизинг е со период до 12 месеци или помалку) и договори за лизинг на средства со ниска вредност (како таблети, персонални компјутери, мали канцелариски предмети и телефони). За овие договори, Групата ги признава плаќањата за лизинг како оперативен трошок на праволиниска основа во текот на периодот на договорот, освен ако друг систематски метод појасно ја претставува временската распределба на економските придобивки од користење на овие средства.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.3. Средства со право на користење и обврски за лизинг (продолжение)

На датумот на започнување, Групата ја мери обврската за лизинг според сегашната вредност на плаќањата по основ на лизинг кои не се платени на тој датум, дисконтирани со користење на стапката што е содржана во лизинг договорот. Доколку таа стапка не може лесно да се определи, Групата ја користи инкременталната стапка на позајмување.

Лизинг-плаќањата што се вклучени во мерењето на обврската за лизинг опфаќаат:

- Фиксни лизинг-плаќања (вклучително и суштински фиксни плаќања), намалени за стимуланси за лизинг;
- Варијабилни плаќања по оснив на лизинг кои зависат од определен индекс или стапка, и кои првично се мерат по тој индекс или стапката на денот на започнување;
- Износи што се очекува да доспеат за плаќање на корисникот на лизинг според гаранциите на остатокот на вредноста;
- Цена за извршување на опцијата за купување, доколку Груоата е разумно сигурна дека ќе ја искористи таа опција; и
- Плаќање на казни за прекинување на лизингот, доколку периодот на лизинг покажува дека Групата ја извршила опцијата да го прекине лизингот

Средствата од правото на користење обично се амортизираат преку пократкиот период меѓу корисниот век на средството и периодот на лизинг, користејќи линеарен метод. Ако Компанијата е разумно сигурна дека ќе ја искористи опцијата за купување, средството од правото на користење се амортизира во текот на корисниот век на основното средство. Амортизацијата на предметите од средствата од правото на користење се пресметува со праволиниска метода преку нивниот проценет корисен век, како што следува:

Деловни простории и магацини	2 -8 години
Возила	2-4 години

Сметководствената политика применета пред периодот 1 јануари 2025

Сметководствената политика применета од страна на Групата за периодот што завршува на 31 декември 2024 година, а која е изменета согласно МСГИ 16, Лизинг, е следната:

Оперативен наем. Наем при кој во основа сите ризици и користи кои произлегуваат од сопственоста на едно средство не се пренесуваат на корисникот на наемот, се класифицира како оперативен наем. Плаќањата за оперативен наем (нето од олеснителни плаќања од страна на наемодавачот) се признаени како расход во консолидираниот Биланс на успех на праволиниска основа во рамките на времетраењето на наемот.

3.4. Вложувањата во недвижности

Вложувањата во недвижности, се состои од земјиште, кое се чува за тековна неопределена идна употреба. Вложувањата во недвижности се водат по објективна вредност, односно пазарна, која ги одразува пазарните услови на денот на известување. Добивките или загубите кои произлегуваат од промените во објективна вредноста на вложувањата во недвижности се составен дел на консолидираниот извештај за добивка и загуба во периодот во кој истите настануваат, вклучувајќи ги и соодветните даночни ефекти. Пазарната вредност се одредува на основа на проценка спроведена од независни проценители.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.4. Вложувањата во недвижности (продолжение)

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 Групата, 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 Групата 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. Секоја разлика на датумот помеѓу сметководствената вредност на недвижностите во согласност со МСС 16 и нивната објективна вредност ја евидентира на ист начин како и ревалоризацијата во согласност со МСС 16.

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 консолидираниот извештај за добивка и загуба во периодот кога средството е депризнаено.

3.5. Позајмици и побарувања

Побарувања од купувачи и останати побарувања се финансиски средства со дефинирани услови за плаќање и не се котирали на пазарите на хартии од вредност. Позајмиците и побарувањата се вклучени во тековните средства, освен оние кои имаат доспевање подолго од 12 месеци по датумот на Консолидираниот извештај за финансиската состојба. Позајмиците и побарувањата се прикажани во консолидираниот извештај за финансиската состојба на позицијата Побарувања од купувачите и останати побарувања (Белешка 2.11).

Побарувањата од купувачите се искажани по фактурираната вредност намалена за исправката на побарувањата. Исправката на вредноста на побарувањата од купувачите се врши секогаш кога постојат објективни докази дека побарувањето не може да се наплати. Индикаторите кои се користат при проценката за ненаплативост на побарувањата се: несолвентност, можноста од ликвидација и стечај и доцнење при исплатата на побарувањата. Износот на исправката на вредноста претставува разлика помеѓу фактурната вредност на побарувањата и износот кој се очекува да биде надоместен. Направената исправка на побарувањата се прикажува на позицијата: “Трошоци на продажба и маркетинг” во консолидираниот извештај за добивка или загуба..

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.6. Залихи

Залихите се искажуваат по цената на чинењето или по нето реализационата вредност вредност во зависност од тоа која е пониска.. Цената на чинењето на производството во тек, полупроизводите и готовите производи, ги опфаќа сите директни трошоци на производство и производните општи трошоци. Нето реализационата вредност е проценетата продажна вредност во нормалниот тек на работењето, намалена за варијабилните трошоци за продажба како и сите трошоци поврзани со маркетинг, продажба и дистрибуција. Трошоците за набавка на залихите ги вклучуваат: набавната цена, увозните давачки и други давачки (освен оние кои подоцна се утврдува дека се одбитни од страна на даночните органи), транспорт, ракување и други трошоци кои се директно поврзани со набавката на готови производи, материјали и услуги. Трговските попусти, рабати и други слични ставки се одземаат во одредувањето на трошоците за набавка.

3.7. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се состојат од готовина на сметките во банките и во благајните.

3.8. Акционерски капитал

Акционерскиот капитал се состои од обични акции. Откупот на сопствени акции се прикажува како намалување на акционерскиот капитал зголемен за сите трошоци за негово откупување или отуѓување. Отуѓувањето на сопствените акции се прикажува како зголемување на акционерскиот капитал и е еднаков на готовинските приливи намалени за сите трошоци на трансакцијата.

3.9. Обврски по кредити

Иницијално, кредитите се прикажуваат по нивната номинална вредност, намалени за трошоците на трансферот. Во понатамошните периоди, кредитите се прикажуваат намалени за пресметаната камата.

Кредитите се прикажани како тековни обврски, освен за делот кој доспева по 12 месеци од денот на консолидираниот извештај за финансиската состојба.

3.10. Обврски кон добавувачи и останати обврски

Обврскиот екон добавувачи и останатите обврски, иницијално вреднувани по објективна вредност, последователно се вреднуваат по амортизирана набавна вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка. Методот на ефективна камата е методот на пресметување на амортизирачка набавна вредност на финансиската обврска и на распределба на трошокот од камата во текот на релевантниот период. Ефективната каматна стапка е стапката која точно ги дисконтира очекуваните идни парични плаќања или примања во текот на очекуваниот животен век на инструментот или, до нето сметководствената вредност на финансиската обврска, при иницијалното признавање.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.11. Данок на добивка

Данокот на добивка се пресметува и плаќа согласно одредбите на Законот за данок на добивка. Плаќањето на месечниот данок се врши аконтативно утврдено од даночните органи. Крајниот данок по стапка од 10% се пресметува на утврдената добивка од консолидираниот Биланс на успех, коригирана за одредени ставки согласно законските одредби. Во однос на подружниците на Групата, данокот на добивка се пресметува врз база на усвоените даночни закони на денот на извештајот за финансиска состојба во земјите каде што генерираат оданочив приход.

Одложен данок

Одложениот данок е пресметан за временските разлики помеѓу даночната основица и сегашната вредност на средствата и обврските. Одложениот данок не се пресметува при почетно вреднување на средствата и обврските, доколку во моментот на трансакцијата нема влијание врз даночната добивка или загуба. Одложениот данок се пресметува со примена на тековната даночна стапка. Одложените даночни обврски се признаваат за сите оданочиви временски разлики. Одложеното даночно средство е пресметано врз основа на веројатноста на постоење на идни оданочиви добивки кои ќе овозможат искористување на одложеното даночно средство.

Одложеното даночно средство е пресметано за временските разлики од вложувања во подружниците, освен ако времето на реализација на временските разлики е контролирано од страна на Групата и е извесно дека истите нема да се реализираат во догледна иднина.

3.12. Резервирања

Резервирања за обновување на околината, реструктурирање или тужби против Групата се признаваат кога постои законска или судска обврска како резултат на минат настан и кога износот на надоместот со голема веројатност може да се предвиди. Резервирања не се вршат за идни загуби од работењето.

Резервирањата се евидентираат според нивната сегашна вредност на очекуваните трошоци, потребни за надоместување на обврската.

3.13. Приходи

Приходот се признава во износ на цената на трансакцијата. Цената на трансакцијата е износот на надоместокот на кој субјектот очекува дека ќе има право во замена за пренос на ветените добра или услуги на купувачот, исклучувајќи ги износите кои се наплатени во корист на трети страни (на пример, данок на промет). Надоместокот кој е ветен во договор со купувач може да вклучува фиксни износи, варијабилни износи, или и двете.

Групата ја применува метода за признавање на приходите (пристап на пет чекори) во согласност со МСФИ 15, Приходи од договори со купувачи. Главните видови на приход на Групата опфатени со МСФИ 15 се следните:

- Продажба на готови производи
- Продажба на трговски стоки
- Други приходи

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Приходи (продолжение)

Приходите ги отсликуваат надоместоците што Групата очекува да ги има во замена за тие добра во текот на годината, исполнувањето на обврската за извршување е завршено, односно кога „контролата“ над стоките што лежат во основата на обврската за извршување е пренесена на клиентите. Основниот принцип е дека Групата ги признава приходите за да го прикаже трансферот на ветените добра или услуги на купувачите во износ кој ја отсликува вредноста на надоместоците што Групата очекува да ги има во замена за тие добра или услуги. Овој принцип се реализира согласно рамката на моделот:

1. Идентификување на договорот(ите) со купувачите;
2. Идентификување на обврските за извршување во договорот
3. Одредување на цената на трансакцијата
4. Распределба на цената на трансакцијата на обврските за извршување во договорот
5. Признавање на приходот кога (или додека) Групата ја исполнува обврската за извршување.

Приходот се состои од објективната вредноста на примениот надоместок за продажбата на добра и услуги во редовното работење на Групата. Приходот се признава на следниов начин:

Приходи од договори со купувачи – Продажба на готови производи и трговска стока

Продажбите се признаваат кога контролата над добрата е пренесена, односно кога производите се доставени до купувачот, купувачот има целосна дискреција над производите и нема никаква неисполнета обврска што може да влијае на прифаќањето на производите од страна на купувачот. Испораката се смета дека е извршена кога производите се испратени до одредената локација, ризиците од обезвреднување и загуба се пренесени на купувачот, и кога купувачот ги прифатил производите согласно договорот, или Групата има објективни докази дека сите критериуми за прифаќање се исполнети.

Приходи од договори со купувачи - Останати приходи

Останатите приходите вклучуваат приходи од лиценци и приходи од продажба на суровини и материјали за пакување. Приходите од лиценци опфаќаат неповратни еднократни плаќања и ројалти засновани на нето-продажбите. За неповратните еднократни плаќања, приходот се признава во одреден момент кога контролата врз ветеното право е пренесена на купувачот од страна на Групата согласно договорот. Приходите од ројалти како резултат на нето-продажбите и други фактори се признаваат со текот на времето кога се реализираат продажбите. Приходот од еднократните плаќања се признава во износите утврдени со договорите, во основа. Приходите од ројалти се пресметуваат како износ од нето-продажбите за пресметковниот период што ги остварува купувачот, помножен со договорената стапка на надоместок.

Приходите од продажба на суровини, амбалажа и се признаваат кога контролата над добрата е пренесена, односно кога доброто е доставена до купувачот, купувачот има целосна дискреција над стоката и нема никаква неисполнета обврска што може да влијае на прифаќањето на доброто од страна на купувачот

Сметководствената политика применета пред периодот 1 јануари 2025

Приходот претставува објективна вредност на примениот надомест или побарувањето за продадени добра и услуги. Приходот се прикажува намален за данокот на додадена вредност, проценетите поврати, дисконтите и рабатите. Приходите се состојат од:

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.13. Приходи (продолжение)

Приходи од продажба на готови производи и трговска стока

Приходите од продажба на производи се признаваат во моментот на испораката на производите и прифаќање од страна на купувачот.

Останати приходи

Останатите приходи се однесуваат на приходи од лиценци и приходи од секундарна природа во однос на главните дејности. Приходите од лиценцата од ројалти вклучуваат неповратни еднократни плаќања и ројалти кој се пресметува врз основа на нето-продажби. За неповратни еднократни плаќања, приходот се признава во моментот кога контролата на право е пренесена на купувачот во согласност со договорот. Приходите од ројалти се пресметуваат врз основа на нето-продажбите и други фактори за пресметковниот период пријавен од купувачот, помножен со стапката на договорниот надомест и се признаваат со текот на времето кога продажбите се реализираат.

Приходите од секундарна природа вклучуваат продажба на сировини, пакување и се признаваат кога контролата на стоката е пренесена, стоката е доставена до купувачот, купувачот има целосна дискреција над стоката и нема неисполнета обврска што може да влијае на прифаќањето на стоката од страна на купувачот.

Приходи од камати

Приходите од камати се пресметуваат со примена на ефективната каматна стапка. Приходот од камати се намалува до износот на надоместувачката вредност, во случај на обезвреднување на побарувањето и претставува дисконтиран износ на очекуваниот прилив на готовински средства.

Приходи од дивиденди

Приходите од дивиденди се признаваат во моментот на настанување на правото за надомест од страна на издавачите на сопственичките хартии од вредност

3.14. Дивиденди

Групата ги евидентира обврските по дивиденди кон акционерите, по одобрување на обврската за дивиденди на годишното Собрание на акционерите.

3.15. Државни поддршки

Државните поддршки се однесуваат на инвестиции во нови машини и опрема или инвестиции во деловни простории, неопходни за главните деловни активности на корисникот и инвестиции во опрема за истражување и развој. Државните поддршки не се признават се додека не постои разумно уверување дека Групата ќе се усогласи со условите поврзани со нив, и дека поддршките ќе биде примени. Условите предвидени во договорите за државен грант се Друштвото да инвестира во нови машини, опрема и деловни простории поврзани со главните деловни активности, како и опрема за истражување и развој и 25% од овие инвестиции да бидат финансии од сопствени средства или други извори на финансирање.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

3. МАТЕРИЈАЛНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.15. Државни поддршки (продолжение)

Државните поддршки се признаваат во добивката или загубата на систематска основа во периодите во кои Групата ги признава како расходи поврзаните трошоци за кои поддршките се наменети да ги надоместат.

Конкретно, државните поддршки чиј основен услов им е Групата да набави, изгради или на некој друг начин се стекне со нетековни средства, се признаваат како одложени приходи во билансот на состојба и се пренесуваат во добивката или загубата на систематска и рационална основа за време на животниот век на стекнатото средство.

Државните поддршки кои се добиваат како компензација за веќе настанатите трошоци или се добиваат како непосредна финансиска поддршка на Групата без обврска за идни поврзани трошоци со истите, се признаваат во добивката или загубата во периодот во кој настануваат како побарување.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

4. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ

Групата врши проценка на идните настани. Проценетите износи вообичаено се блиски до реалните износи на остварените настани. Оние проценки кои може да имаат материјално влијание врз сегашната вредност на средствата и обврските во иднина се опишани подолу:

Стапки на амортизација

Амортизационите стапки се определуваат врз основа на предвидениот корисен век на употреба на недвижностите, постројките и опремата земајќи во предвид минато искуство со слични средства, како и идниот технолошки развој и промени на економските и индустриските фактори. Корисниот век на употреба се проверува еднаш годишно од страна на Групата врз основа на тековните проценки. 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 амортизација се намали/ зголеми за 10% ова ќе резултира со промена во годишниот трошок за амортизација во износ од приближно МКД 74.278 илјади (2024: 64.707 илјади).

Корисен век на нематеријалните средства

Корисниот век на нематеријалните средства се утврдува врз основа на минато искуство со слични средства, како и идниот технолошки развој и промени на економските и индустриските фактори. Соодветноста на проценетиот корисен век се оценува годишно, или кога постојат индикации за значителни промени на процените. Поради значителното учество на нематеријалните средства 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 амортизација се намали/ зголеми за 10% ова ќе резултира со промена во годишниот трошок за амортизација во износ од приближно МКД 37.842 илјади (2024: 36.217 илјади).

Објективна вредност на земјиштето

Објективната вредност на проценетото земјиште се анализира од страна на Групата на датумот на консолидираниот Извештај за финансиската состојба со цел да се утврди дали постојат значајни промени во однос на вредноста на денот на проценката. Објективната вредност се утврдува врз основа на годишна проценка извршена од страна на независен проценител користејќи ја методологијата за проценка на вредност на недвижен имот објавена во Службен весник на Република Северна Македонија. Влијанието на евентуални промени во претпоставките користени при утврдување на објективната вредност може да биде материјално за финансиската позиција и резултатот од активностите. Доколку цената на земјиштето се намали/зголеми за 3% ова ќе резултира со промена на вредноста на земјиштето/ревалоризационите резерви на годишно ниво во износ од приближно МКД 60.935 илјади (2024: 60.935 илјади).

Обезвреднување на побарувањата од купувачи и другите побарувања

Обезвреднувањето на сомнителните побарувања се заснова врз проценетите загуби кои потекнуваат од неможноста на купувачите да ги исполнат своите договорни обврски. Проценките кои се користат при проценката на адекватноста на обезвреднување на сомнителните побарувања се старосната структура на нашите побарувања и историјата на отпис на побарувањата, кредитната способност на купувачите како и промените во нашите услови за плаќање.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

4. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ (продолжение)

Трошоци за истражување и развој

При процесот на оценување на критериумите за признавање на трошоците за развој, Групата може да примени значајни процени за да утврди дали постојат доволни докази кои ја поддржуваат техничката изводливост на проектот. Раководството постојано ги оценува соодветноста на факторите разгледани за време на оваа проценка и ги прилагодува според потребата.

Дисконтните стапки користени за утврдување на обврските по основ на лизинг

Групата ја користи својата инкрементална стапка на позајмување како основа за пресметка на дисконтната стапка, бидејќи стапката што е содржана во лизинг договорот не може лесно да се утврди.

За да ја утврди инкрементална стапка на позајмување, Групата, кога е можно, користи неодамнешно финансирање од трети страни како почетна точка, прилагодена за да ги отслика промените во условите за финансирање од моментот на добивање на финансирањето од трети страни, користи пристап на надоградување кој започнува со безризична каматна стапка прилагодена за кредитен ризик и прави прилагодувања специфични за закупот, на пример рок, земја, валута и обезбедување. Просечната стапка на позајмување за 31 декември 2025 година е 4,15 %.

Опции за продолжување и прекинување

Опциите за продолжување и прекинување се вклучени во договорите за лизинг на деловни простории, магацини и возила во рамките на Групата. Тие се користат за максимизирање на оперативната флексибилност во однос на управувањето со средствата користени во оперативните активности на Групата. Повеќето од опциите за продолжување и прекинување што ги поседува Групата може да се искористат само од страна на Групата, а не и од страна на соодветниот давател на лизинг.

При утврдување на периодот на лизинг, раководството ги разгледува сите факти и околности кои создаваат економски мотив за искористување на опцијата за продолжување, или не-искористување на опцијата за прекинување. Опциите за продолжување (или периодите по истекот на опциите за прекинување) се вклучуваат во периодот на лизинг само ако е разумно сигурно дека лизингот ќе биде продолжен (или нема да биде прекинат).

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

4. СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПРОЦЕНКИ (продолжение)

Проценките ги вклучуваат и претпоставките за идното однесување на комитентите и идните готовински наплати. Раководството верува дека не постои потреба од идни резервации коишто ги надминуваат резервациите за сомнителни побарувања што се веќе признати во овие финансиски извештаи.

Резервирања

Резервациите се признаени кога Групата има сегашна законска обврска или изведена обврска како резултат на минат настан и е веројатно дека одлив на ресурси, кои содржат економски користи ќе бидат потребни за да се подмири обврската и веродостојна проценка на износот на обврската да се направи. Резервациите се мерат и се прикажуваат како најдобра проценка на потребниот трошок потребен да се подмири обврската на датумот на извештајот. Трошокот за резервација се признава во консолидираниот биланс на успех за годината заедно со трошоците кои кореспондираат со природата на резервацијата.

5. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ

Сегментно известување

Известувањето по оперативни сегменти е конзистентно со начините на интерно известување за потребите на главниот носител на оперативни одлуки - Главниот носител на оперативни одлуки е одговорен за алоцирање на ресурсите и оценуваат успешноста на оперативните сегменти.

Оперативните сегменти се компоненти кои учествуваат во деловните активности од кои може да се остварат приходи и да настанат трошоци, чиј оперативен резултат редовно го разгледува главниот носител на оперативни одлуки и за кои е достапна посебна финансиска информација. Главниот носител на оперативни одлуки е идентификуван како Управниот одбор на Групата

На 31 декември 2025 година, Групата беше организирана во четири известувачки сегменти:

- **Фармација** - производство и продажба на лекови за хумана медицина, ветеринарни лекови и фармацевтски суровини,
- **Хемија** - производство и продажба на хемиски производи,
- **Козметика** - производство и продажба на козметички производи,
- **Билкарство** - производство и продажба на производи од билно потекло.

Севкупната производна програма на фармацевтски производи на Алкалоид - Фармација се состои од следниве фармацевтски форми:

- Орални цврсти дозни форми: Таблети - конвенционално и модифицирано ослободување, филм-таблети, обложени таблети, подјазични таблети, капсули, сув прашок за орална суспензија.
- Течни дозни форми за орална употреба: Раствори за орална употреба, сирупи, суспензии.
- Топикални препарати: Кремови, масти, раствори, гелови, спрејови, вагиналети, супозитории.
- Стерилни дозни форми: Парентерални мало-волуменски, капки за очи, масти за очи.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

5. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжение)

Покрај капацитетите за производство на готови фармацевтски производи Алкалоид-Фармација има погон за екстракција на опиоиди, кој вклучува производство на морфин и негови деривати како фармацевтски суровини.

Сегментот Алкалоид - Хемија денес има развиена програма за производство на хемикалии и реагенси од органско и неорганско потекло, со ра, puriss, purum и со фармакопејски квалитети. Истите се наменети за лабораториите во институтите, факултетите, клиниките, фармацевтската и козметичката индустрија, како и во процесите на производство на други индустрии.

Палетата на производи на Алкалоид - Козметика се состои од производите за нега на кожа, производите за нега на детска кожа, сапуни, производите за нега на коса, производите за нега на заби, парфемската колекција за мажи, парфемската колекција за жени, како и козметиката за домаќинството. Состојките кои се составен дел на производите се набавуваат од добавувачи кои ги задоволуваат високите стандарди за квалитет и истите се во согласност со барањата на Европската директива за квалитетен козметички производ.

Главни дејности во Алкалоид - Билкарство се обработка, мешање и пакување на билни суровини како корени, листови, овошје, семе итн.

Приходите по сегменти се приходи кои се обелоденети во консолидираниот биланс на успех на Групата, коишто се директно поврзани со работењето на сегментот и соодветен дел од останатите приходи на Групата кои што се распределени на разумна основа на сегментот.

Расходите по сегменти се расходи кои се обелоденети во консолидираниот биланс на успех на Групата, коишто се директно поврзани со работењето на сегментот и соодветен дел од останатите расходи на Групата кои што се распределени на разумна основа на сегментот.

Нето оперативните средства на Групата се состојат примарно од недвижности, постројки и опрема и нематеријални средства, залихи и побарувања намалени за нето оперативните обврски, додека нето финансиските средства на Групата примарно се состојат од парични средства и парични еквиваленти, останати тековни финансиски средства намалени за финансиски обврски, одложен данок и данок на добивка.

Сметководствените политики на сегментите се исти со сметководствените политики на Групата. Ова се всушност податоците кои што се репортираат на управувачките структури за целите на донесување одлуки за распределба на ресурсите и за оценување на резултатите од работењето на сегментите.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

5. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжение)

Примарен известувачки образец - деловен сегмент

Сегментното известување до менаџментот се базира на информации за категориите на производни категориите на купувачи.

Основни категории на производи се фармацевтски и нефармацевтски производи (хемиски, козметички и производи од билно потекло). Основна категорија на купувачи за производите на Групата се купувачи на големо.

Резултатите на сегментот за годината што завршува на 31 декември се:

	Продажби		Добивка од работењето	
	2025	2024	2025	2024
Фармација	19.116.725	17.217.822	2.175.499	1.944.913
Хемија	372.222	335.526	23.153	13.495
Козметика	1.145.597	1.182.750	22.432	31.572
Билкарство	264.572	269.598	2.475	1.693
Вкупно	20.899.116	19.005.696	2.223.559	1.991.673
Финансиски трошоци			(134.926)	(52.821)
Добивка пред даноци			2.088.633	1.938.852
Данок од добивка			(292.867)	(254.832)
Нето добивка			1.795.766	1.684.020

Сите приходи наведени погоре се генерирани од продажби кон надворешни купувачи.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

5. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжение)

Средствата и обврските на сегментот за годината што завршува на 31 декември се:

Средства	2025	2024
Фармација	23.165.420	20.230.013
Хемија	617.110	658.489
Козметика	399.073	420.529
Билкарство	173.316	162.201
Вкупно средства	24.354.919	21.471.232
Обврски	2025	2024
Фармација	8.582.558	6.369.182
Хемија	111.071	162.225
Козметика	196.306	213.380
Билкарство	44.523	32.034
Вкупно обврски	8.934.458	6.776.821

Останати ставки на сегментот за годината што завршува на 31 декември се:

	Амортизација		Инвестиции	
	2025	2024	2025	2024
Фармација	1.220.959	877.678	1.063.600	1.238.551
Хемија	34.094	32.235	10.659	24.040
Козметика	70.276	55.092	25.760	135.797
Билкарство	45.445	44.231	12.863	36.827
Вкупно	1.370.774	1.009.236	1.112.882	1.435.215

Секундарен известувачки образец - географски сегмент

Република Северна Македонија е матична земја на Групата каде се одвива дел од активностите.

	Приходи од продажба		Нетековни средства	
	2025	2024	2025	2024
Северна Македонија	7.249.593	6.050.916	10.764.977	10.332.352
Србија	3.320.072	3.065.809	239.627	86.372
Русија	3.292.329	2.787.501	115.972	5.126
Хрватска	1.295.915	1.218.573	42.956	5.800
Босна и Херцеговина	1.181.744	1.059.483	146.247	5.008
Косово	654.233	608.872	3.284	1.832
Останати земји	3.905.230	4.214.542	217.611	106.374
Вкупно	20.899.116	19.005.696	11.530.674	10.542.864

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

5. СЕГМЕНТНО ИЗВЕСТУВАЊЕ (продолжение)

Прикажувањето на продажбите е врз основа на потеклото на купувачот.

За потребите на презентација, постојаните средства се состојат од недвижности, постројка и опрема, нематеријални средства и средства со право на користење.

Информации за поголемите купувачи

Продажбите од сегментот Фармација се одвиваат во повеќе земји и преку повеќе купувачи. Нема купувач со поголемо поединечно учество во продажбите на фармацевтски производи.

Кај продажбите на сегментот Хемија има еден поголем купувач што учествува во продажбите со 25,6% (2024: 29,01%).

Кај продажбите на сегментот Козметика има еден поголем купувач што учествува во продажбите со 18,6% (2024: 17,2%).

Кај продажбите на сегментот Билкарство има еден поголем купувач што учествува во продажбите со 27,7% (2024: 27,3%).

Клучните купувачи се различни во секој од трите сегменти.

Видови на продажби

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Продажба на готови производи	13.647.458	13.258.093
Продажба на трговска стока	7.117.909	5.575.700
Останати приходи	133.749	171.903
	<u>20.899.116</u>	<u>19.005.696</u>

Во табела подолу е презентирана распределбата на приходите во согласност со временскиот период на нивната евиденција:

Временски период на евидентирање на приходите	<u>2025</u>
Во одреден момент	20.865.400
Низ времето	33.716
Вкупни приходи	<u>20.899.116</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

6. НЕДВИЖНОСТИ, ПОСТРОЈКИ И ОПРЕМА

	Земјиште	Градежни објекти	Опрема	Инвестиции во тек	Вкупно
Набавна вредност					
На 1 јануари 2024	2.119.587	4.496.320	7.021.027	841.519	14.478.453
Зголемувања	-	5.940	25.947	898.320	930.207
Пренос од инвестиции во тек	-	287.138	1.162.822	(1.449.960)	-
Оттуѓување	-	(273)	(66.386)	-	(66.659)
Рекласификација	(88.417)	-	-	(1.108)	(89.525)
Курсни разлики	-	23	(3.260)	-	(3.237)
На 31 декември 2024	2.031.170	4.789.148	8.140.150	288.771	15.249.239
Исправка на вредност					
На 1 јануари 2024	-	2.234.299	4.184.865	-	6.419.164
Амортизација за 2024 година	-	112.466	534.603	-	647.069
Оттуѓување	-	(223)	(65.014)	-	(65.237)
Курсни разлики	-	20	(2.314)	-	(2.294)
На 31 декември 2024	-	2.346.562	4.652.140	-	6.998.702
Сегашна вредност на 31 декември 2024	2.031.170	2.442.586	3.488.010	288.771	8.250.537
Набавна вредност					
На 1 јануари 2025	2.031.170	4.789.148	8.140.150	288.771	15.249.239
Зголемувања	-	151	25.305	574.760	600.216
Пренос од инвестиции во тек	-	161.452	450.475	(611.927)	-
Оттуѓување	-	(16)	(85.096)	(1.506)	(86.618)
Рекласификација	-	-	-	(17.414)	(17.414)
Курсни разлики	-	(130)	1.381	-	1.251
На 31 декември 2025	2.031.170	4.950.605	8.532.215	232.684	15.746.674
Исправка на вредност					
На 1 јануари 2025	-	2.346.562	4.652.140	-	6.998.702
Амортизација за 2025 година	-	117.814	624.966	-	742.780
Оттуѓување	-	(13)	(82.474)	-	(82.487)
Курсни разлики	-	(80)	435	-	355
На 31 декември 2025	-	2.464.283	5.195.067	-	7.659.350
Сегашна вредност на 31 декември 2025	2.031.170	2.486.322	3.337.148	232.684	8.087.324

Објективната вредност на земјиштето е утврдено врз основа на проценка извршена на 31 декември 2024 од страна на независен проценител од Друштво за услуги Центар за проценка ДОО Скопје, користејќи ја методологијата за проценка на вредност на недвижен имот објавена во Службен весник на Република Северна Македонија. Ефектот од ревалоризацијата е пренесен во останати резерви на капиталот (Белешка 16). Мерењето на објективната вредност беше извршено со на техники и влезни податоци класифицирани како инпут второ ниво според хиерархијата на објективната вредност. Инпутите кои се користат за проценка се цена, локација, површина, вид на земјиште и останати специфични карактеристики. Опсегот на користените инпути се помеѓу 60ЕУР-300ЕУР

За годината завршена на 31 декември 2025 година, Групата изврши евалуација на движењата на цените на земјиштето од страна на овластен проценител и заклучи дека не се случиле значајни промени на пазарните цени од последната проценка наоравена на 31 декември 2024. Земејќи го во предвид горенаведеното, во 2025 година не беше извршена нова проценка и нето вредноста на земјиштето останува непроменета од 2024 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

7. НЕМАТЕРИЈАЛНИ СРЕДСТВА

	Лиценци	Софтвер	Интерно генерирани нематеријални средства	Патенти и жигови	Средства во подготовка	Вкупно
Набавна вредност						
На 1 јануари 2024	427.460	417.393	3.860.079	131.927	62.124	4.898.983
Зголемување	627	239	-	712	503.430	505.008
Пренос од инвестиции во тек	77.621	17.055	380.910	6.669	(482.255)	-
Оттуѓување	-	(576)	(405)	(5.765)	-	(6.746)
Рекласификација	-	1.108	-	-	-	1.108
Курсни разлики	(501)	(753)	-	296	-	(958)
На 31 декември 2024	505.207	434.466	4.240.584	133.839	83.299	5.397.395
Исправка на вредност						
На 1 јануари 2024	215.224	359.306	2.078.128	97.943	-	2.750.601
Амортизација за 2024 година	34.275	27.084	293.419	7.389	-	362.167
Оттуѓување	-	(576)	(405)	(5.765)	-	(6.746)
Курсни разлики	-	(747)	-	(207)	-	(954)
На 31 декември 2024	249.499	385.067	2.371.142	99.360	-	3.105.068
Сегашна вредност на 31 декември 2024	255.708	49.399	1.869.442	34.479	83.299	2.292.327
Набавна вредност						
На 1 јануари 2025	505.207	434.466	4.240.584	133.839	83.299	5.397.395
Зголемување	-	129	-	165	512.372	512.666
Пренос од инвестиции во тек	99.291	56.054	375.660	5.893	(536.898)	-
Оттуѓување	-	-	-	-	-	-
Рекласификација	-	-	-	-	17.414	17.414
Курсни разлики	(500)	1.043	-	819	-	1.362
На 31 декември 2025	603.998	491.692	4.616.244	140.716	76.187	5.928.837
Исправка на вредност						
На 1 јануари 2025	249.499	385.067	2.371.142	99.360	-	3.105.068
Амортизација за 2025 година	39.777	19.935	311.744	6.968	-	378.424
Оттуѓување	-	-	-	-	-	-
Курсни разлики	-	1.083	-	325	-	1.408
На 31 декември 2025	289.276	406.085	2.682.886	106.653	-	3.484.900
Сегашна вредност на 31 декември 2025	314.722	85.607	1.933.358	34.063	76.187	2.443.937

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

8. СРЕДСТВА СО ПРАВО НА КОРИСТЕЊЕ И ОБВРСКИ ЗА ЛИЗИНГ

а) Износ евидентиран во консолидираниот извештај за финансиска состојба

	<u>31.12.2025</u>
Средства со право на користење	
Градежни објекти	586.444
Возила	412.969
	<u>999.413</u>
	<u>31.12.2025</u>
Обврски за лизинг	
Краткорочни обврски за лизинг	409.423
Долгорочни обврски за лизинг	611.937
	<u>1.021.360</u>

Зголемувањата на средствата со право на користење во текот на финансиската 2025 година изнесуваа МКД 266.653 илјади.

Друштвото има склучено лизинг договори за деловни простории, магацини и возила. Периодот на лизинг за деловни простории и магацини изнесува од 2 до 8 години и е усогласен со периодот на амортизација на средствата со право на користење, додека периодот на лизинг за возилата изнесува од 2 до 4 години и исто така е усогласен со периодот на амортизација. Трошоците за закуп се плаќаат месечно или квартално.

Вкупниот паричен одлив за лизинг во 2025 година изнесуваше 303.723 илјади денари, што вклучува плаќања на обврски по основ на лизинг и трошоци за камати на плаќањата по лизинг. Усогласувањето на движењата на обврските за лизинг се презентирани во Белешка 17.

б) Износ евидентиран во консолидираниот извештај за добивка или загуба

	<u>2025</u>
Амортизација	
Градежни објекти	121.824
Возила	127.746
	<u>249.570</u>
	<u>2025</u>
Трошок за камата (вклучен во трошок за финансирање)	59.162
Трошоци за лизинг на средства со мала вредност	82.069

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

9. ВЛОЖУВАЊА ВО НЕДВИЖНОСТИ

	2025	2024
Набавна вредност		
На 1 јануари 2025	203.875	-
Трансфер од недвижности, постројки и опрема	-	88.416
Добивка од корекција на објективната вредност	-	115.459
На 31 декември 2025	203.875	203.875

На 31 декември 2024 година, Друштвото изврши повторна проценка на своите вложувања во недвижности преку проценката извршена од независен проценител, Друштво за услуги Центар за процена ДОО Скопје, користејќи ја методологијата за процена на вредност на недвижен имот објавена во Службен весник на Република Северна Македонија.

Како резултат на проценката на 31 декември 2024 година, објективната вредност на вложувањата во недвижности е зголемена за износ од МКД 115.459 илјади што е признаена како добивка од објективна вредност на Друштвото за годината што завршува на 31 декември 2024 година.

Мерењето на објективната вредност беше извршено со техники и влезни податоци класифицирани како инпут второ ниво според хиерархијата на објективната вредност. Инпутите кои се користат за проценка се цена, локација, површина, вид на земјиште и останати специфични карактеристики. Опсегот на користените инпути се помеѓу 24 ЕУР-60 ЕУР.

За годината завршена на 31 декември 2025 година, Групата изврши евалуација на движењата на цените на земјиштето од страна на овластен проценител и заклучи дека не се случиле значајни промени на пазарните цени од последната проценка наоравена на 31 декември 2024. Змејќи го во предвид горенаведеното, во 2025 година не беше извршена нова проценка и нето вредноста на земјиштето останува непроменета од 2024 година.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

10. ВЛОЖУВАЊА ВО ХАРТИИ ОД ВРЕДНОСТ РАСПОЛОЖЛИВИ ЗА ПРОДАЖБА

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
На 1 јануари	75.162	9.231
Зголемувања	412	65.931
Намалувања	(1.094)	-
На 31 декември	74.480	75.162

Вложувањата се состојат од:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Вложувања во некотирани компании	61.523	61.271
Вложувања во котирани компании	12.957	13.891
Вложувања во неповрзани субјекти	74.480	75.162

Вложувањата во хартии од вредност расположливи за продажба претставуваат вложувања во акции и удели на повеќе друштва и банки. Вложувањето во овие друштва и банки е помало од 10% од нивниот регистриран капитал.

Вредноста на вложувањата во котираниите друштва е искажана по нивната пазарна вредност. Акциите кои не котираат на пазар за хартии од вредност но се класифицирани како финансиски средства “расположливи за продажба” се вреднуваат по набавна вредност, бидејќи Групата смета дека нивната набавна вредност е приближна на нивната објективна вредност.

11. ЗАЛИХИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Суровини и материјали	1.447.482	1.708.786
Резервни делови	474	767
Ситен инвентар	3.893	3.472
Производство во тек	464.071	404.562
Готови производи	2.493.759	2.492.063
Трговски стоки	2.092.146	1.476.576
	6.501.825	6.086.226

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

12. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИТЕ

Побарувања од купувачи

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Побарувања од купувачи	4.921.791	3.645.134
Минус: исправка на вредноста	<u>(239.877)</u>	<u>(229.979)</u>
Нето побарувања од купувачи	<u>4.681.914</u>	<u>3.415.155</u>

Движење на исправката на вредноста:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
На почеток на годината	229.979	229.918
Исправка за годината	10.004	-
Наплатено во годината	-	(2)
Курсни разлики	<u>(106)</u>	<u>63</u>
На крајот на годината	<u>239.877</u>	<u>229.979</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
До 1 година	-	-
Над 1 година	<u>239.877</u>	<u>229.979</u>
На 31 Декември	<u>239.877</u>	<u>229.979</u>

Групата нема поединечно значајна концентрација на кредитен ризик кај побарувањата од купувачите.

13. ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ И ДОЛГОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Аванси	65.937	69.974
Побарувања за повеќе платен ДДВ	517.928	387.144
Побарувања за државна поддршка	-	58.045
Останати побарувања	<u>226.369</u>	<u>146.684</u>
	<u>810.234</u>	<u>661.847</u>

Побарувањата за повеќе платен ДДВ надоместуваат редовно. Останатите побарувања се однесуваат на аванси за набавка на суровини како и однапред платени трошоци за осигурување.

Сите останати краткорочни побарувања се нефинансиски средства.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

13. ОСТАНАТИ КРАТКОРОЧНИ И ДОЛГОРОЧНИ ПОБАРУВАЊА (продолжение)

Останати долгорочни побарувања

Нетековните побарувања се однесуваат на дадени аванси за набавка на недвижности, постројки и опрема и истите се реализираат во временски период подолг од една година.

Нетековните побарувања се како што следува:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Аванси за набавка на недвижности, постројки и опрема	<u>78.349</u>	<u>85.244</u>

Објективната вредност на авансите за набавка на недвижности, постројки и опрема е како што следува:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Аванси за набавка на недвижности, постројки и опрема	<u>78.349</u>	<u>85.244</u>

14. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Пари во банки	420.944	372.308
Пари во благајна	774	824
Останато	<u>1.919</u>	<u>339</u>
	<u>423.637</u>	<u>373.471</u>

15. АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ И СОПСТВЕНИ АКЦИИ

	<u>Обични акции</u>	<u>Сопствени акции</u>	<u>Вкупно</u>
На 1 јануари 2024	<u>2.220.127</u>	<u>(109.285)</u>	<u>2.110.842</u>
Откуп на сопствени акции	-	-	-
На 31 декември 2024	<u>2.220.127</u>	<u>(109.285)</u>	<u>2.110.842</u>
Откуп на сопствени акции	-	-	-
На 31 декември 2025	<u>2.220.127</u>	<u>(109.285)</u>	<u>2.110.842</u>

Вкупниот број на одобрени и издадени акции е 1.431.353 со номинална вредност од ЕУР 25,56 по акција. Издадените акции се платени во целост. На 31 декември 2025 година, бројот на акции со право на глас е 1.405.509 акции.

Во текот на 2025 година немаше откуп на сопствени акции. Од вкупните сопствени акции, 22.557 се сопствени обични акции; 3.287 акции се резервирани за поранешни сопственици.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

16. РЕВАЛОРИЗАЦИОНИ И ОСТАНАТИ РЕЗЕРВИ

	Вложувања	Ревалоризациони резерви	Останати резерви	Вкупно
На 1 јануари 2024	4.780	1.924.405	153.990	2.083.175
Зголемување	7.838	-	-	7.838
Намалување	-	(79.298)	-	(79.298)
Курсни разлики	-	-	(1.428)	(1.428)
На 31 декември 2024	12.618	1.845.107	152.562	2.010.287
Зголемување	-	-	-	-
Намалување	(681)	(184.511)	-	(185.192)
Курсни разлики	-	-	10.813	10.813
На 31 декември 2025	11.937	1.660.596	163.375	1.835.908

Природата и правата кои произлегуваат од секој вид на останати резерви се:

- Резервите за Вложувања произлегуваат од нивната проценка. Овие резерви не се на располагање на акционерите.
- Останатите резерви се алоцираат од задржаната добивка според одлука на Собрание на акционери и се на располагање на акционерите.

17. ОБВРСКИ ЗА КРЕДИТИ

	2025	2024
Долгорочни кредити	981.079	739.023
Краткорочни кредити	2.064.802	1.417.405
	3.045.881	2.156.428
Доспевањето на кредитите е:		
	2025	2024
До 1 година	2.064.802	1.417.405
Од 1- 3 години	981.079	739.023
	3.045.881	2.156.428
Кредитите се деноминирани во следните валути:		
	2025	2024
ЕУР	427.753	146.313
МКД	2.505.501	2.009.920
Останати валути	112.627	195
	3.045.881	2.156.428

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

17. ОБВРСКИ ЗА КРЕДИТИ (продолжение)

Ефективната каматна стапка на кредитите изнесува:

	31 декември 2025		31 декември 2024	
	ЕУР	МКД	ЕУР	МКД
Каматна стапка	3м ЕУРИБОР+0,8% Фиксна камата +2,75% – 4,96%		Фиксна камата +3,9 – 4,4%	
		1,95%-3,66%		2,1%-3,24%

На ден 31.12.2025 Матичното друштво ги одржува финансиските коефициенти (коефициент на вкуна задолженост на кредити во однос на капитал и ебитда и коефициент за покриеност на сервисирање на долг и учество на вкупен капитал во вкупни средства) врз основа на своите договори со банките.

Табелата подолу претставува анализа на обврските и движењата од финансиски активности на Групата за секој од прикажаните периоди. Ставките на овие обврски се оние кои се обелоденети како финансиски во консолидираниот извештај за готовински текови.

Во илјади денари	Кредити Обврски за лизинг		31.12.2025	Кредити	31.12.2024
			Вкупно		Вкупно
Обврски од финансиски активности на 1 јануари 2025	2.156.428	752.568	2.908.996	1.869.711	1.869.711
Парични текови					
Примени кредити	6.369.272	-	6.369.272	4.782.543	4.782.543
Отплата на главнина	(5.506.920)	(244.561)	(5.751.481)	(4.512.873)	(4.512.873)
Плаќање на камата	(73.545)	(59.162)	(132.707)	(63.554)	(63.554)
Непарични промени					
Трошоци за камата	75.650	59.162	134.812	52.821	52.821
Нови лизинг договори	-	513.353	513.353	-	-
Останато	24.996		24.996	27.780	27.780
Обврски од финансиски активности на 31 декември 2025	3.045.881	1.021.360	4.067.241	2.156.428	2.156.428

18. ОБВРСКИ ЗА ОТПРЕМНИНИ

	2025	2024
Обврски за отпремнини	82.609	64.046

Обврските за отпремнини се пресметани врз основа на законските барања за исплата на две нето просечни плати во моментот на пензионирање, со примена на актуарска пресметка.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

18. ОБВРСКИ ЗА ОТПРЕМНИНИ (продолжение)

Износот за отпремнини евидентиран во консолидираниот извештај за добивка или загуба изнесува:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
На почеток на годината	64.046	59.698
Зголемување на пресметката	18.570	4.447
Курсни разлики	(7)	(99)
На крај на годината	<u>82.609</u>	<u>64.046</u>

Основните претпоставки користени при пресметка на отпремнините се:

- Просечна месечна плата врз основа на јавно објавени податоци во секоја од земјите исплатена во последните три месеци од 2025;
- Услов за пензија согласно во секоја од земјите (Република Северна Македонија: 64 години (мажи) и 62 години (жени) како и 15 години стаж);
- Номинален годишен пораст на просечната републичка плата

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Дисконтна стапка	<u>4,25%</u>	<u>4,21%</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

19. ОДЛОЖЕНИ ДАНОЦИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Одложени даночни средства	49.931	27.388
Одложени даночни обврски	<u>(198.717)</u>	<u>(8.161)</u>
	<u>(148.786)</u>	<u>19.227</u>

Одложените даноци од добивка се пресметани со примена на даночните стапки кои зависат од земјата и го следат локалното законодавство.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
На 1 јануари	<u>19.227</u>	<u>19.833</u>
Одложен данок во извештај за добивка или загуба	(12.032)	(2.791)
Реализирана даночна обврска	<u>(155.981)</u>	<u>2.185</u>
На 31 декември	<u>(148.786)</u>	<u>19.227</u>

Движењето на одложените даночни средства и обврски е:

	<u>Резервирања</u>	<u>Вреднување</u>	<u>Вкупно</u>
На 1 јануари 2024	<u>19.833</u>	<u>-</u>	<u>19.833</u>
Во извештај за добивка или загуба	(2.791)	-	(2.791)
Реализирана даночна обврска	<u>2.185</u>	<u>-</u>	<u>2.185</u>
На 31 декември 2024	<u>19.227</u>	<u>-</u>	<u>19.227</u>
Во извештај за добивка и загуба	(12.032)	-	(12.032)
Реализирана даночна обврска	<u>(155.981)</u>	<u>-</u>	<u>(155.981)</u>
На 31 декември 2025	<u>(148.786)</u>	<u>-</u>	<u>(148.786)</u>

При спроведување на Правилникот за сметководство, Групата евидентираше Одложени даночни обврски како резултат на временските разлики помеѓу даночната основица и ревалоризационата вредност на земјиштето. Друштвото утврди дека истите немаат значително влијание врз поединечните финансиски извештаи земајќи ја во предвид квалитативната природа и евидентирањето го примени проспективно.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

20. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ И ОСТАНАТИ ОБВРСКИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Обврски кон добавувачите	3.074.331	3.230.067
Аванси	29.959	23.564
Обврски кон вработените	260.039	234.141
Дивиденди	9.304	9.304
Одложени приходи од државна поддршка	438.615	419.573
Резервирања и останати обврски	688.417	547.963
	<u>4.500.665</u>	<u>4.464.612</u>

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Обврски кон добавувачите и останати обврски – финансиски	3.083.635	3.239.371
Обврски кон добавувачите и останати обврски – нефинансиски	1.417.030	1.225.241

Авансите платени од страна на купувачите се договорни обврски со траење од една година или помалку.

21. ОСТАНАТИ ПРИХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Наплатени отпишани побарувања	-	2
Приходи од камати од тековно работење	2.409	1.954
Позитивни курсни разлики од тековно работење	637.501	193.413
Приходи од државна поддршка	95.346	100.259
Останати приходи	104.141	196.854
	<u>839.397</u>	<u>492.482</u>

22. ОСТАНАТИ РАСХОДИ ОД РАБОТЕЊЕТО

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Камати од тековно работење	166	409
Негативни курсни разлики	461.624	348.599
Кусоци и отписи на залихи	176.541	118.672
Останати расходи	63.134	41.004
	<u>701.465</u>	<u>508.684</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

23. ВИДОВИ НА ТРОШОЦИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Суровини и материјали	4.103.399	4.291.381
Надоместоци на вработените	4.911.809	4.336.223
Амортизација од недвижности, постројки и опрема и нематеријални средства	1.121.204	1.009.236
Амортизација од лизинг	249.570	-
Електрична енергија и вода	315.932	315.027
Исправка на побарувањата од купувачите	10.004	-
Транспорт	218.576	247.009
Промена на залихите	202.033	(34.393)
Набавна вредност на продадени трговски стоки	4.628.210	3.646.575
Реклама и пропаганда	1.901.813	1.730.081
Останати расходи	1.150.939	1.456.682
	<u>18.813.489</u>	<u>16.997.821</u>

Во категоријата останати расходи се презентирани трошоци за едукација, стручни усовршување, интелектуални услуги, службени патувања и останати трошоци.

24. ТРОШОЦИ НА ВРАБОТЕНИ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Бруто плати	4.118.428	3.818.920
Останати трошоци на вработени	793.381	517.303
	<u>4.911.809</u>	<u>4.336.223</u>
Број на вработени на 31 декември	<u>3.018</u>	<u>3.042</u>

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

25. ТРОШОЦИ НА ФИНАНСИРАЊЕ

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Курсни разлики од кредити, нето	114	-
Расходи по основ на камати од кредити	75.650	52.821
Расходи по основ на камати од лизинг	59.162	-
	<u>134.926</u>	<u>52.821</u>

26. ДАНОК НА ДОБИВКА

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Тековен данок на добивка	304.899	257.623
Нето одложен данок на добивка	(12.032)	(2.791)
	<u>292.867</u>	<u>254.832</u>

Усогласувањето на данокот на добивка пресметан на добивката пред оданочување според законските даночни стапки за годината што завршува на 31 декември 2025 година е како што следува:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Добивка пред оданочување	<u>2.088.633</u>	<u>1.938.852</u>
Пресметан данок по важечка стапка	217.690	187.231
Усогласување на расходите	165.176	152.562
Даночни олеснувања и ослободувања	(77.967)	(82.170)
Останато	(12.032)	(2.791)
Данок на добивка	<u>292.867</u>	<u>254.832</u>
Ефективна даночна стапка	<u>14,02%</u>	<u>13,14%</u>

Данокот на трошоци кои не се одбиваат за даночни цели се однесуваат на следните трошоци: кусоци што не се предизвикани од вонредни настани, трошоци за донации и спонзорства, трошоци за репрезентација; казнени камати за задоцнето плаќање на јавни давачки и трошоци за присилна наплата, исплата на стипендии; и други непризнаени трошоци. Даночните олеснувања главно се однесуваат на реинвестирана добивка, задржан данок на дивиденда исплатена во странска земја (до локална даночна стапка), донации во спортски активности.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

27. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Основна заработка по акција		
Расположлива нето добивка (во Денари)	1.795.766.435	1.684.020.094
Просечен број на акции	<u>1.405.509</u>	<u>1.405.509</u>
Основна заработка по акција (во Денари)	<u>1.277,67</u>	<u>1.198,16</u>

28. ДИВИДЕНДА

Групата не ја евидентира обврската за дивиденди се додека истата не се ратификува на годишното Собрание на акционери.

На 1 Април 2025 година на Годишното собрание на акционерите е одобрена пресметка и исплата на бруто дивиденда за 2024 година во износ од 901.752 илјади денари. Пресметаната дивиденда е прикажана како намалување од задржаната добивка.

29. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

Групата нема краен единствен сопственик. Акциите на Групата се поседувани од голем број на правни и физички лица.

Надоместоци на раководството

Менаџерскиот тим на Групацијата АЛКАЛОИД АД Скопје брои вкупно 183 (2024: 181 лица) меѓу кои се и членовите на Управниот одбор. Надоместоците за бруто плати и награди, регрес за годишен одмор, новогодишен надоместок, менаџерско осигурување, отпремнина, јубилејни награди и приватно здравствено осигурување на менаџерскиот тим во извештајната година на бруто-основа изнесуваат вкупно 862,8 милиони денари (2024: 840,3 милиони денари), од кои 709,4 милиони денари (2024: 689,2 милиони денари) претставуваат фиксен и 153,4 милиони денари (2024: 151,1 милиони денари) претставуваат варијабилен надоместок. На членовите на Надзорниот одбор на друштвото во 2025 година вкупно на бруто основа им се исплатени 4.980 илјади денари. (2024: 4.847 илјади денари).

30. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Видови финансиски ризици

Во своето работење, Групата е изложено на повеќе видови на финансиски ризици како што се пазарен ризик (ризик од промена на девизните курсеви, пазарните вредности и цените), кредитен ризик, ризик од неликвидност и каматен ризик. Пристапот на Групата во управување со финансискиот ризик е насочен кон проценка на непредвидливоста на финансискиот пазар и настојува да изнајде начин за навремено минимизирање на потенцијалните негативни ефекти. Управувањето со ризикот го врши Финансискиот сектор, а врз основа на политиките одобрени од страна на Управниот одбор и Надзорниот Одбор.

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

30. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжение)

Управување со ризикот од финансирање

Групата користи кредити со цел да обезбеди континуирано работење и да обезбеди поврат на вложувањата на инвеститорите и акционерите преку оптимизација на обврските по кредити и капиталот. Доколку е потребно, Групата може да го намали ризикот од финансирање преку намалување на износот распределен за дивиденди кон акционерите, да издава нови акции или да продаде средства со цел намалување на ризикот од финансирање

Раководството на Групата врши редовна анализа на кредитната задолженост.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Обврски по кредити	3.045.881	2.156.428
Обврски за лизинг	1.021.360	-
Пари и парични еквиваленти	<u>(423.637)</u>	<u>(373.471)</u>
Нето долг	<u>3.643.604</u>	<u>1.782.957</u>
Капитал	<u>15.420.461</u>	<u>14.694.411</u>
Нето долг/Капитал	<u>23,63%</u>	<u>12,13%</u>

Пазарен ризик

Пазарениот ризик произлегува од можните промени во вредноста на средствата, обврските и паричните текови поради промени во каматните стапки и промени во девизниот курс. Друштвото има воспоставено политики и методи за следење и заштита од овие ризици.

а) Ризик од промена на девизните курсеви

Групата е вклучена во меѓународни трансакции и е изложено на ризик од промена на девизните курсеви, како резултат на изложеност на домашната валута во однос на различните странски валути. Ризикот од промена на девизниот курс се управува преку обезбедување на доволни количества на готовина во странски валути во банки за обезбедување на континуитет на операциите на Групата.

Значаен дел од работењето на Групата како што се: продажбите на производи и услуги, набавка на основни средства, сировини и материјали, услуги и кредити се деноминирани во денари од странски валути. Групата не користи финансиски инструменти за минимизирање на ризикот

Состојбата на девизните износи деноминирани во Денари е следната:

	<u>Обврски</u>		<u>Средства</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
ЕУР	2.246.376	1.814.706	2.562.312	2.027.142
РУР	224.220	133.258	886.293	286.063
УСД	115.679	217.725	80.067	52.982
ЦХФ	2.677	15.642	7.366	9.102
Останати валути	574.503	308.253	1.248.883	1.154.270

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

30. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжение)

Групата најмногу е изложена на Евро и Руска рубља.

Следната табела ја покажува сензитивната анализа за зголемување и намалување од 1% на македонскиот Денар во однос на соодветните странски валути, освен за РУР каде се примени 10%. Сензитивната анализа е направена на девизните салда на средствата и обврските на датумот на консолидираниот Извештај за финансиската состојба. Позитивните износи претставуваат зголемување на добивката во консолидираниот извештај за Биланс на успех, а негативните износи претставуваат нејзино намалување.

	% Промена	Зголемување на вредноста на Денарот		Намалување на вредноста на Денарот	
		2025	2024	2025	2024
ЕУР	1%	(3.159)	(2.124)	3.159	2.124
РУР	10%	(66.207)	(15.281)	66.207	15.281
УСД	1%	356	1.647	(356)	(1.647)
ЦХФ	1%	(47)	65	47	(65)
Останати валути	1%	(6.744)	(8.460)	6.744	8.460
Нето изложеност на консолидираниот извештајот за финансиска состојба		(75.801)	(24.153)	75.801	24.153

Сензитивноста на Групата кон странските валути во 2025 година е поголема од 2024 година, најмногу како резултат на зголемувањето на побарувањата и обврските од странство.

б) Каматен ризик

Групата е изложена на каматен ризик за долгорочните и краткорочните кредити. Друштвото континуирано го следи развојот на финансиските пазари како и ризикот од зголемување на каматните стапки и истиот го регулира во директни преговори со банките. Каматните стапки на долгорочните кредити се помали од краткорочните и значајно не варираат. Каматите на краткорочните кредити земени од банките во земјата во тековниот период се намалени во однос на минатата година.

Следната табела ја покажува сензитивната анализа за зголемување и намалување за 1% на каматните стапки на девизните кредити на денот на консолидираниот Извештај за финансиската состојба. Позитивните износи претставуваат зголемување на добивката во Консолидираниот извештај за добивка или загуба, а негативните износи претставуваат намалување.

	Зголемување од 1%		Намалување од 1%	
	2025	2024	2025	2024
Кредити	30.459	21.564	(30.459)	(21.564)
Лизинг	10.213	-	(10.213)	-
Консолидиран извештај за добивка или загуба	(40.672)	(21.564)	40.672	21.564

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

30. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжение)

Доколку каматните стапки беа повисоки за 1% од тековните, добивката на Групата во 2025 година ќе беше помала за 40.672 илјади Денари, и обратно, доколку каматните стапки беа пониски добивката на Групата во 2025 година ќе беше поголема за 40.672 илјади Денари.

Ризик од ликвидност

Ризик на ликвидност претставува ризик дека Групата ќе се соочи со тешкотии во подмирувањето на своите финансиски обврски кои се подмируваат со готовина или други финансиски средства. Пристапот на Групата кон управувањето со ликвидноста е да обезбеди, колку што е тоа можно, оптимално ниво на ликвидност со цел подмирување на своите обврски кога тие достасуваат, подеднакво под нормални и под стресни услови, без да предизвика неприфатливи загуби или да ризикува штета на сопствената репутација.

Тековните средства ги надминуваат тековните обврски за МКД 5.357.494 илјади (2024: МКД 4.571.108 илјади). Групата има позитивен паричен тек од оперативна дејност и има незначителен износ на побарувања постари од 90 дена. Исто така се внимава на рочна усогласеност на условите за плаќање при склучувањето на договорите со купувачите и добавувачите.

Групата има имплементирано сметководствени и контролни политики со кои постојано го следи својот паричен тек со цел да обезбеди дека има доволно парични средства за да ги подмири обврските. Ова го исклучува потенцијалното влијание на непредвидените ситуации како природни катастрофи или политички превирања во регионот.

Раководството на Групата е одговорно за одржување на соодветна ликвидност. Во одредени случаи, Групата користи краткорочни и долгорочни кредити за финансирање на работењето. Раководството управува со ризикот од ликвидност преку одржување на соодветни парични резерви и преку континуирано следење на состојбата на паричните средства и проекции за идните парични приливи и одливи. Групата има пристап до финансиски средства од банките, што дополнително обезбедува можност за управување со ликвидноста.

Подолу е прикажана табелата за рочноста на финансиските обврски на Групата:

	До 1 месец	1 - 3 месеци	3 - 12 месеци	12 - 60 месеци	Вкупно
2025					
Обврски кон добавувачите	1.563.205	1.119.294	376.717	15.115	3.074.331
Обврски за кредити	52.372	624.463	1.427.401	1.021.472	3.125.708
Обврски за лизинг	32.510	65.563	280.612	878.295	1.256.980
	1.648.087	1.809.320	2.084.730	1.914.882	7.457.019
2024					
Обврски кон добавувачите	1.668.164	1.194.578	350.619	16.706	3.230.067
Обврски за кредити	36.929	92.996	1.287.480	739.023	2.156.428
	1.705.093	1.287.574	1.638.099	1.074.273	5.386.495

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

30. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжение)

Подолу е прикажана табелата за рочноста на финансиските средства на Групата:

2025	До 1 месец	1 - 3 месеци	3 - 12 месеци	12 - 60 месеци	Вкупно
Побарувања од купувачите	2.660.529	1.592.628	428.757	-	4.681.914
Пари и парични еквиваленти	423.637				423.637
	3.084.166	1.592.628	428.757	-	5.105.551
2024	До 1 месец	1 - 3 месеци	3 - 12 месеци	12 - 60 месеци	Вкупно
Побарувања од купувачите	1.518.134	1.613.717	283.304	-	3.415.155
Пари и парични еквиваленти	373.471	-	-	-	373.471
	1.891.605	1.613.717	283.304	-	3.788.626

Кредитен ризик

Групата нема значајна концентрација на кредитен ризик. Воспоставените политики и процедури овозможуваат продажба на купувачи со соодветна кредитна историја. Кредитниот ризик се намалува со фактот што Групата тргува со доверливи и долгогодишни деловни партнери. Сите купувачи се предмет на индивидуална анализа на кредитната способност. Салдото на побарувањата континуирано се следи на поединечно и на збирно ниво од страна на Групата. На тој начин, управувањето со кредитниот ризик вклучува политика на разумно намалување и дисперзија на концентрацијата на побарувањата во портфолиото на клиентите. Групата користи трговски кредитно осигурување за значителен дел од побарувања со цел да ја ограничи изложеноста на кредитен ризик.

Изложеноста на Групата на кредитниот ризик на 31 декември 2025 и 31 декември 2024 е прикажана во следната табела:

	2025	2024
Пари и парични средства	422.863	372.647
Побарувања од купувачи	4.681.914	3.415.155
	5.104.777	3.787.802

Во категоријата пари и парични средства прикажани во табелата, не се вклучени парите во благајна бидејќи не постои кредитен ризик за оваа категорија.

Побарувањата се сумирани и прикажани во продолжение

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

30. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (продолжение)

	<u>31 декември 2025</u>	<u>31 декември 2024</u>
	<u>Побарувања од купувачи</u>	<u>Побарувања од купувачи</u>
Недоспеани и необезвреднети	3.732.809	2.958.062
Доспеани и необезвреднети	949.105	457.093
Обезвреднети	239.877	229.979
Бруто	4.921.791	3.645.134
Минус: исправка на побарувања	(239.877)	(229.979)
Нето	4.681.914	3.415.155

Недоспеани и необезвреднети

Побарувањата од купувачи во износ од 3.732.809 илјади Денари (2024: 2.958.062 илјади Денари) се недоспеани и необезвреднети. Овие се однесуваат главно на купувачи со кои Групата има долгогодишна соработка и кои немаат скорешна историја на неплаќање.

Доспеани и необезвреднети

Побарувањата од купувачи во износ од 949.105 илјади Денари (2024: 457.093 илјади Денари) се доспеани, но необезвреднети. Овие се однесуваат на купувачи кои немаат скорешна историја на неплаќање. Групата користи осигурување на побарувањата од купувачи со цел да го ограничи изложувањето на кредитен ризик од страна два осигурители: Сава Осигурување АД Скопје, е една од најголемите осигурителни компании во Република Северна Македонија и е дел од Сава Осигурителна Групација (Словенија), која има кредитен рејтинг А од рејтинг компаниите и Македонска Банка за поддршка за развојот.

Старосната структура на доспеани и необезвреднети побарувања со 31 декември 2025 и 31 декември 2024 е прикажана во следната табела:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Помалку од 30 дена	370.029	111.281
Помеѓу 31 и 90 дена	344.318	193.783
Помеѓу 91 и 365 дена	162.394	112.694
Повеќе од 365 ден	72.364	39.335
	949.105	457.093

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

31. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Кредитен ризик од парични средства и парични еквиваленти

Раководството е фокусирано на соработка со високо реномираните банки во странска и домашна сопственост на домашниот пазар. И покрај тоа што најголем дел од финансиските институции и комерцијалните банки во Македонија немаат кредитен рејтинг од страна на компаниите за кредитен рејтинг, Матичното друштво претпазливо ги избира банките за своите пласмани. Главен фокус на анализите на Матичното друштво е на следново: нето средства, профитабилност, портфолио, база на клиенти. Кога анализите даваат позитивен резултат, се врши изборот. Матичното друштво соработува со најголемите банки во Северна Македонија, но главен фокус се најголемите банки (според класификацијата на Народна банка). Во врска со пласманите во останатите земји каде што Матичното друштво има свои поддружници, при своите анализи за кредитен ризик ги користи рејтинзите од екстерни интернационални рејтинг агенции (Fitch, Moody's).

Следната табела ја прикажува поделбата на паричните средства и паричните еквиваленти:

	2025	2024
Домашни банки	149.568	136.772
Банка Интеса Србија (А-)	13.713	2.169
ПроКредит Банка Србија (БББ)	41.279	43.149
ОТП Србија (БББ)	236	56
Societe Србија	217	1.767
ОТП Хрватска (А-)	228	1.094
Raiffeisenbank Хрватска (А1)	45.220	27.255
ЗАБА Хрватска (БББ+)	15.013	17.837
УниКредит Словенија (Баа1)	45.607	7.722
НЛБ Словенија(А3)	2.261	14.601
ОТП Словенија (Баа1)	5.042	2.314
Останати странски банки	104.479	117.911
	422.863	372.647

32. ПРЕВЗЕМЕНИ ОБВРСКИ

Матичното друштво има превземено обврски по основ на склучени договори со изведувачи за изградба, набавка и одржување на постојани средства во износ од 237.452 илјади Денари (2024: 326.793 илјади Денари).

33. ПОТЕНЦИЈАЛНИ ОБВРСКИ

Матичното друштво има потенцијални обврски по основ на издадени корпоративни гаранции од банки кон различни доверители во износ од 667.562 илјади Денари (2024: 592.373 илјади Денари)

БЕЛЕШКИ КОН КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Официјалниот девизен курс за значајната валута користена при искажување на билансните позиции деноминирани во странска валута е следнава:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
ЕУР	61,50	61,50
РУР	0,66	0,52
УСД	52,31	58,88
ЦХФ	66,17	65,18

35. ДАНОЧЕН РИЗИК

Во Република Северна Македонија тековно во сила се неколку даночни закони, кои се воведени од страна на Министерството за финансии на Република Северна Македонија. Овие даноци вклучуваат: данок на додадена вредност, данок на добивка, персонален данок на доход и останати даноци. Освен тоа, регулативите кои се однесуваат на овие даноци не беа на сила подолг период, спротивно на сличната легислатива во развиените пазарни економии. Дополнително, регулативите кои ја дефинираат имплементацијата на овие закони, често се нејасни или воопшто не постојат. Даночните биланси, вклучувајќи ги и сите останати полиња на даночна регулатива (како што се увозните царини), можат да бидат предмет на преглед и контрола од неколку соодветни даночни власти, кои можат да проценат значајни казни и пенали.

Матичното друштво остварува значајни трансакции со поврзаните страни. Исто така, раководството на Матичното друштво смета дека поседува доволна и адекватна документација во врска со трансферните цени, но постои одредена неизвесност во поглед на барањата и толкувањата на даночните и другите органи кои можат да се разликуваат од оние на раководството. Раководството на Матичното друштво смета дека различните толкувања нема да имаат значајни ефекти врз консолидираните финансиски извештаи на Матичното друштво.

Толкувањето на даночната легислатива од страна на даночните власти, применета врз трансакциите и активностите на Матичното друштво, може да не коинцидира со толкувањата на Раководството. Како резултат на тоа, трансакциите можат да бидат оспорени од даночните власти и од Матичното друштво може да биде побарано да плати дополнителни даноци, пенали и камати, кои можат да бидат значајни. Документацијата на Матичното друштво останува отворена за контрола од страна на даночните и царинските власти, за период од пет години до десет години. Ова практично значи дека даночните власти можат да одредат плаќање на дополнителни обврски во период од пет години од настанувањето на даночната обврска. Горенаведените објаснувања создаваат даночни ризици во Република Северна Македонија, кои се суштински позначајни од оние кои се вообичаени во земјите со повеќе развиени даночни системи.

36. НАСТАНИ ПО ПЕРИОДОТ НА ИЗВЕСТУВАЊЕ

Не постојат значајни настани по периодот на известување кои бараат обелоденување или прилагодувања во консолидираните финансиски извештаи.

ПРИЛОГ 1 – КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТЕЊЕТО

ПРИЛОГ 2 – КОНСОЛИДИРАНА ГОДИШНА СМЕТКА