



АД Галеб, Охрид

Посебни финансиски извештаи за
годината што завршува на 31
декември 2025 година и

**Извештај на независните
ревизори**

Содржина

Страна

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИТЕ РЕВИЗОРИ	1
ПОСЕБНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
- Посебен извештај за финансиска состојба	6
- Посебен извештај за сеопфатна добивка	7
- Посебен извештај за промените во капиталот	8
- Посебен извештај за паричните текови	9
- Белешки кон посебните финансиски извештаи	10
- Прилози	

До:
Раководството и Акционерите на
АД ГАЛЕБ, Охрид

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Извештај за ревизијата на посебни финансиските извештаи

Мислење

Ние извршивме ревизија на придружните посебни финансиски извештаи на АД ГАЛЕБ, Охрид (во понатамошниот текст „Друштвото“), коишто го вклучуваат извештајот за финансиска состојба заклучно со 31 декември 2025 година, и извештајот за сеопфатна добивка, извештајот за промени во главнината и извештајот за парични текови за годината којашто завршува тогаш и белешки кон финансиските извештаи, вклучително и информациите за материјалните сметководствени политики.

Според нашето мислење, придружните посебни финансиски извештаи објективно ја презентираат, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштвото заклучно со 31 декември 2025 година, како и неговата финансиска успешност и неговите парични текови за годината којашто завршува тогаш, во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) усвоени во Република Северна Македонија.

Основа за мислење

Ние ја спроведовме нашата ревизија во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР). Нашите одговорности според наведените стандарди се опишани во делот Одговорности на ревизорот за ревизијата на посебните финансиски извештаи од овој извештај. Ние сме независни од Друштвото во согласност со Кодексот за етика на професионалните сметководители на Меѓународниот одбор за етички стандарди за сметководители (Кодексот на ОМСЕС) кои се во примена во Република Северна Македонија заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на посебните финансиски извештаи во Република Северна Македонија и ги исполнивме сите останати етички одговорности во согласност со овие барања и Кодексот на ОМСЕС кој е во примена во Република Северна Македонија. Веруваме дека ревизорските докази што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето мислење.

Клучни ревизорски прашања

Клучно ревизорско прашање 1: Сметководствен третман и евидентирање на недвижности, постројки и опрема според МСС 16

Опис: Друштвото поседува значаен обем на недвижности, постројки и опрема, пред сè транспортни средства наменети за обезбедување на услуги во патничкиот сообраќај. Сите средства се водат по амортизирана набавна вредност. Друштвото не применува модел на ревалоризација. На секој датум на известување се врши проверка за индикатори за оштетување според МСС 36.

Нашите ревизорски процедури вклучуваа, меѓу другото:

- Проверка на применетата сметководствена политика и нејзината доследна примена;
- Тестирање на пресметката на амортизацијата (стапки, век на користење, резидуална вредност);
- Разбирање и проверка на процесот за идентификација на индикатори за оштетување;

- Проверка на набавките, активирањето, отуѓувањата и прекласификациите во текот на годината;
- Споредба на евидентираните вредности со физички пописи и документација, вклучително проверка на залог (хипотека).

Заклучок: Применетиот модел на амортизирана набавна вредност е во согласност со МСС 16, а проверките за оштетување и пресметките на амортизација беа соодветно поддржани со прибавените докази.

Клучно ревизорско прашање 2: Признавање на приходи од договори со клиенти

Опис: Приходите од главната дејност (услуги во патничкиот сообраќај) претставуваат значаен износ. Признавањето бара проценка дали Друштвото дејствува како принципал или агент, како и дали контролата врз транспортните услуги е пренесена на клиентот во соодветниот период.

Нашите ревизорски процедури вклучуваа, меѓу другото:

- Тестирање на дизајнот и оперативната ефикасност на контролите врз признавање на приходи;
- Проверка на примероци од договори, билети, фактури и аванси;
- Анализа на одложени приходи и неискористени билети/ваучери;
- Оценка на аранжманите со трети страни (туристички агенции, партнери итн.).

Заклучок: Признавањето и мерењето на приходите беше во согласност со применетата рамка во Република Северна Македонија и беше соодветно поддржано со прибавените докази.

Клучно ревизорско прашање 3: Обезвреднување на вложувања во подружници и придружни друштва

Опис: Друштвото има вложувања во подружници (Еуропе Линија ДООЕЛ Струга и Галеб Комерц ДООЕЛ Белград). Во 2025 година е извршено целосно обезвреднување на овие вложувања, што претставува значајна сметководствена проценка според МСС 36 и применетата политика.

Нашите ревизорски процедури вклучуваа, меѓу другото:

- Разбирање на основите и проценките на раководството за обезвреднување;
- Проверка на индикатори за оштетување и пресметка на надоместлив износ (употребна вредност или фер вредност минус трошоци за продажба);
- Тестирање на соодветноста на обелоденувањата;
- Проверка на документација и потврди од подружниците.

Заклучок: Применетите проценки за обезвреднување и обелоденувањата се во согласност со МСС 36 и применетата сметководствена рамка. Истите беа соодветно поддржани со прибавените ревизорски докази.

Други информации

Раководството е одговорно за другите информации. Другите информации се состојат од годишниот извештај за работата и годишната сметка изготвени од раководството во согласност со Законот за трговските друштва, но не ги вклучуваат посебните финансиски извештаи и нашиот ревизорски извештај за нив.

Нашето мислење за посебните финансиски извештаи не ги покрива другите информации и ние не изразуваме било каква форма на уверување за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во Извештајот за други правни и регулаторни барања.

Во врска со нашата ревизија на посебните финансиски извештаи, наша одговорност е да ги прочитаеме другите информации и притоа да разгледаме дали другите информации се материјално неконзистентни со финансиските извештаи или со нашето знаење, прибавено во

ревизијата или поинаку, произлегува дека се материјално погрешно прикажани. Ако, врз основа на нашата извршена работа, ние заклучиме дека постои материјално погрешно прикажување на овие други информации, од нас се бара да известиме за овој факт.

Ние немаме ништо да известиме во однос на ова прашање.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството е одговорно за подготвувањето и објективното презентирање на посебните финансиски извештаи во согласност со сметководствените стандарди кои се во примена во Република Северна Македонија и за таквата внатрешна контрола каква што раководството утврдува дека е потребна за да се овозможи подготовка на посебните финансиски извештаи коишто се ослободени од материјално погрешно прикажување, било да е резултат на измама или грешка.

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

Одговорност на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали посебните финансиски извештаи како целина не содржат материјално погрешно прикажување, без разлика дали е резултат на измама или грешка и да издадеме ревизорски извештај што го вклучува нашето мислење. Разумно уверување е високо ниво на уверување, но не претставува гаранција дека ревизијата спроведена во согласност со МСР секогаш ќе открие материјално погрешно прикажување кога тоа постои. Погрешните прикажувања може да произлезат како резултат на измама или грешка и се смета дека се материјални доколку, поединечно или во вкупен износ, разумно би се очекувало да влијаат на деловните одлуки на корисниците донесени врз основа на овие посебни финансиски извештаи.

Како дел од ревизијата во согласност со МСР, применуваме професионално расудување и одржуваме професионален скептицизам во текот на ревизијата. 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 достатни и соодветни да обезбедиме основа за нашето ревизорско мислење. Ризикот од неоткривање на материјално погрешно прикажување како резултат на измама е повисок од ризикот како резултат на грешка, поради тоа што измамата може да вклучи заговор, фалсификување, намерни пропусти, лажни прикажувања или заобиколување на внатрешните контроли.
- Стекнуваме разбирање за внатрешните контроли кои се значајни за ревизијата со цел да дизајнираме ревизорски процедури соодветни на околностите, но не и со цел за изразување мислење за ефективноста на внатрешната контрола на Друштвото.
- 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 значителен сомнеж во можноста на Друштвото 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 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 Друштвото да престане да работи според претпоставката на континуитет.

- Ја оценуваме севкупната презентација, структура и содржина на финансиските извештаи, вклучувајќи ги обелоденувањата и дали финансиските извештаи ги претставуваат основните трансакции и настани на начин кој постигнува објективна презентација.

Ги известивме оние кои се задолжени за управувањето, меѓу другото, и за планираниот обем и временскиот распоред на ревизијата и за значајните наоди од ревизијата, вклучувајќи ги евентуалните значајни недостатоци на внатрешната контрола што ги идентификувавме во текот на ревизијата.

Извештај за други правни и регулаторни барања

Како што е наведено во пасусот други информации Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на годишен извештај за работењето на Друштвото за 2025 година во согласност со член 240 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на годишниот 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 со меѓународните ревизорски стандарди, како и во согласност со барањата на член 34, став 1, точка (д) од Законот за Ревизија.

Наше мислење е дека, историските финансиски информации објавени во годишниот 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 годишната сметка и ревидираните посебни финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 година.

A&BA Гроуп дооел, Скопје

Овластен ревизор

Дарко Калин

24 Април 2026 година

Управител

Дарко Калин



ПОСЕБЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА
За годината која завршува на 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година
Во илјади денари

	Белешка	2025	2024
Средства			
Нетековни средства			
Недвижности, постројки и опрема	6	121.546	119.605
Нематеријални средства	7	3.875	4.982
Вложувања во подружници и придружни друштва	8	-	541
		125.421	125.128
Тековни средства			
Залихи	9	6.734	7.525
Побарувања од купувачи и останати побарувања	10	57.907	59.929
Побарување за данок на добивка	11	3.555	2.165
Парични средства и еквиваленти	12	51.880	17.633
		120.076	87.252
Вкупно средства		245.497	212.380
Капитал и обврски			
Капитал			
Оснивачки капитал	13	122.848	122.848
Резерви		18.964	-
Акумулирани добивки		48.762	29.642
		190.574	152.490
Обврски			
Нетековни обврски			
Долгорочни финансиски обврски	14	24.608	13.333
Останати долгорочни обврски		-	-
		24.608	13.333
Тековни обврски			
Краткорочни финансиски обврски	15	10.937	26.998
Обврски спрема добавувачи и останати обврски	16	16.773	15.647
Обврска за данок на добивка	17	2.605	3.912
		30.315	46.557
Вкупно капитал и обврски		245.497	212.380

Белешките претставуваат составен дел на посебните финансиски извештаи

Овие посебни финансиски извештаи се одобрени од Управниот Одбор на Друштвото на ден 12 март 2026 година и потпишани во негово име од:

Димитар Василески
 Генерален директор



ПОСЕБЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

За годината која завршува на 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година

Во илјади денари

	Белешка	2025	2024
Приходи од продажба	18	250.655	238.475
Останати оперативни приходи	19	4.119	3.216
Материјални трошоци	20	(65.851)	(66.784)
Трошоци за вработени	21	(71.531)	(64.614)
Депрецијација и амортизација	22,6,7	(15.390)	(13.053)
Останати деловни трошоци	23	(59.366)	(54.779)
Добивка од оперативно работење		42.636	42.461
Финансиски приходи	24	3	9
Финансиски расходи	25	(1.952)	(4.432)
Добивка пред оданочување		40.687	38.038
Данок на добивка	26	(2.605)	(3.912)
Нето добивка за годината		38.082	34.126
Останата сеопфатна добивка		-	-
Вкупна сеопфатна добивка за годината		38.082	34.126
ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА			
Основна и разводнета	27	0,95	0,85

Белешките претставуваат составен дел на посебните финансиски извештаи

ПОСЕБЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИТЕ ВО КАПИТАЛОТ
За годината која завршува на 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година
Во илјади денари

	Акционерски капитал	Резерви	Нераспред. добивка	Вкупно
На 01 јануари 2024 година	122.848	-	(4.484)	118.364
<i>Трансакции со сопствениците</i>				
Распоред на акумулирани добивки	-	-	-	-
Сопствени трезорски акции	-	-	-	-
Објавени и исплатени дивиденди	-	-	-	-
<i>Вкупно трансакции со сопствениците</i>	<i>122.848</i>	-	<i>(4.484)</i>	<i>118.364</i>
Добивка за годината	-	-	34.126	34.126
Сметководствена корекција	-	-	-	-
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Вкупна сеопфатна добивка	-	-	34.126	34.126
На 31 декември 2024 година	122.848	-	29.642	152.490
На 01 јануари 2025 година	122.848	-	29.642	152.490
<i>Трансакции со сопствениците</i>				
Распоред на акумулирани добивки	-	-	-	-
Објавени и исплатени дивиденди	-	-	-	-
<i>Вкупно трансакции со сопствениците</i>	<i>122.848</i>	-	<i>29.642</i>	<i>152.490</i>
Добивка за годината	-	18.964	19.118	38.082
Сметководствена корекција	-	-	2	2
Останата сеопфатна добивка	-	-	-	-
Вкупна сеопфатна добивка	-	18.964	19.120	38.084
На 31 декември 2025 година	122.848	18.964	48.762	190.574

Белешките претставуваат составен дел на посебните финансиски извештаи

ПОСЕБЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ

За годината која завршува на 31 декември 2025 и 31 декември 2024 година
Во илјади денари

	2025	2024
ГОТОВИНСКИ ТЕК ОД ДЕЛОВНИ АКТИВНОСТИ		
<i>Прилагодувања за:</i>		
Добивка/(загуба) пред оданочување	40.687	38.038
Амортизација на материјални средства	14.283	12.500
Амортизација на нематеријални средства	1.107	553
Приходи од продажба на основни средства	(18)	(486)
Кусоци по попис	683	997
Вишоци по попис	(13)	(14)
Отпис на обврски и добиени одобренија	(60)	(247)
Сметководствена корекција	2	(1)
Државни поддршки	(1.549)	(1.470)
Исправка на вредност на купувачи	3	253
Обезвреднување на вложувања	541	-
Трошок за камати	1.301	1.586
Негативни курсни разлики	110	94
Позитивни курсни разлики	(3)	(9)
Зголемување (намалување) на тековните средства		
Залихи	121	(384)
Побарувања од купувачи	1.912	(28.905)
Побарувања за повеќе платен данок на добивка	2.384	953
Зголемување (намалување) на тековните обврски		
Обврски спрема добавувачи и останати обврски	1.186	(1.394)
Обврски за данок од добивка	(3.912)	(2.537)
<i>Нето паричен тек од работењето</i>	<u>58.765</u>	<u>19.527</u>
Платени камати	(1.301)	(1.586)
Платен данок на добивка	(3.774)	(2.536)
Нето готовина од деловни активности	53.690	15.405
ГОТОВИНСКИ ТЕК ОД ИНВЕСТИЦИОНИ АКТИВНОСТИ		
Набавка (продажба) на недвижности, постројки и опрема	(16.206)	(24.415)
Набавка (продажба) на нематеријални средства	-	-
Вложувања во подружници и придружни друштва	-	2.753
Примени камати	-	-
Нето готовина од инвестициони активности	(16.206)	(21.662)
ГОТОВИНСКИ ТЕК ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ		
Исплатена дивиденда	-	-
Државни поддршки	1.549	1.470
Краткорочни финансиски обврски	(16.061)	7.113
Долгорочни финансиски обврски	11.275	(5.021)
Акционерски капитал и задржана добивка	-	-
Нето готовина од финансиски активности	(3.237)	3.562
Нето пораст (намалување) на готовина	34.247	(2.695)
Готовина на почетокот на годината	17.633	20.328
Готовина на крајот на годината	51.880	17.633

Белешките претставуваат составен дел на посебните финансиски извештаи