

**Друштво за производство на електрична и топлинска енергија
ТЕ-ТО АД Скопје**

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ

за годината завршена на 31 декември 2025
со

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

СОДРЖИНА

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	3
КОНСОЛИДИРАН БИЛАНС НА УСПЕХ / КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА	6
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА	7
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА	8
КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ	9
БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	10
ДОДАТОК 1 ОДГОВОРНОСТИ НА РЕВИЗОРОТ ЗА РЕВИЗИЈАТА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ	
ДОДАТОК 2 КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ ЗА РАБОТЕЊЕТО ВО 2025 ГОДИНА	
ДОДАТОК 3 КОНСОЛИДИРАНА ЗАВРШНА СМЕТКА ЗА 2025 ГОДИНА	

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

До акционерите на Друштво за производство на електрична и топлинска енергија ТЕ-ТО АД Скопје

Извештај за консолидираните финансиски извештаи

Мислење

Ние извршивме ревизија на финансиските извештаи на Друштвото за производство на електрична и топлинска енергија ТЕ-ТО АД Скопје и неговите подружници (Групата) коишто го вклучуваат извештајот за финансиската состојба заклучно со 31 декември 2025, 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 преглед на значајните сметководствени политики.

Според нашето мислење, придружните 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 сметководствените стандарди прифатени 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 консолидираните финансиски извештаи од овој извештај. Ние сме независни од Групата во согласност со Меѓународниот кодекс за етика на професионални сметководители (вклучувајќи ги и меѓународните стандарди за независност) (Кодексот на ОМСЕС) на Меѓународниот одбор за стандарди за етика на сметководители кои се во примена во Република Северна Македонија заедно со етичките барања кои се релевантни за нашата ревизија на финансиските извештаи во Република Северна Македонија и ги исполнивме сите други 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 со резерва.

Клучни ревизорски прашања

Клучни ревизорски прашања се оние прашања кои, според нашето професионално расудување, беа од најголемо значење во нашата ревизија на финансиските извештаи за тековниот период. Овие прашања беа разгледани во контекст на нашата ревизија на финансиските извештаи во целина и во формулирањето на нашето мислење за нив и ние не даваме посебно мислење за овие прашања.

1. Клучно ревизорско прашање - Признавање на приходи од продажба на електрична и топлинска енергија

Како што е обелоденето во Белешка 4 кон финансиските извештаи, приходите од продажба на електрична и топлинска енергија претставуваат значајна ставка во консолидираните финансиски извештаи на Групата.

Ова прашање го сметавме за клучно ревизорско прашање поради значајноста на приходите, комплексноста поврзана со мерењето и признавањето на испорачаната електрична и топлинска енергија, како и ризикот приходите да не бидат признаени во соодветниот пресметковен период.

Како ревизијата го адресираше клучното ревизорско прашање

Нашите ревизорски постапки, меѓу другото, вклучуваа:

- разбирање, оценка и тестирање на релевантните интерни контроли поврзани со процесот на признавање на приходи;
- тестирање на примерок на трансакции од продажба на електрична и топлинска енергија и нивно усогласување со релевантна придружна документација;
- проверка на соодветноста на признавањето на приходите околу крајот на извештајниот период со цел да се оцени правилноста на временското разграничување;
- аналитички постапки преку споредба на приходите со произведените и продадените количини на електрична и топлинска енергија.

Нагласување на прашање

Посочуваме внимание кон Белешка 2 и Белешка 20 кон консолидираните финансиски извештаи, во кои е обелоденет настанот поврзан со Решението на Основниот граѓански суд Скопје од 03.06.2026 година, со кое е укинат надзорот и контролата на стечајниот управник врз спроведувањето на Планот за реорганизација на ТЕ-ТО АД Скопје, поради тоа што Планот за реорганизација е целосно исполнет. Решението стана правосилно на 22.06.2026 година. Нашето мислење не е модифицирано во однос на ова прашање.

Други информации

Раководството е одговорно за другите информации. Другите информации се состојат од консолидираниот годишен извештај за работата и консолидираната годишна сметка изготвени од раководството во согласност со 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 за нив, освен и во обем кој е експлицитно наведен во Извештајот за други правни и регулаторни барања.

Во врска со нашата ревизија на консолидираните финансиски извештаи, наша 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. Ако, врз основа на нашата извршена работа, ние заклучиме дека постои материјално погрешно прикажување на овие останати информации, ние треба да известиме за овој факт. Ние немаме ништо да известиме во однос на ова прашање.

Одговорности на раководството и оние кои се задолжени за управувањето за финансиските извештаи

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

При подготвувањето на финансиските 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 ја ликвидира Друштвото или да го прекине работењето, или нема друга реална алтернатива освен да го стори тоа.

Оние кои се задолжени за управувањето се одговорни за надзор на процесот на финансиско известување на Друштвото.

Одговорности на ревизорот за ревизијата на финансиските извештаи

Нашите цели се да стекнеме разумно уверување за тоа дали финансиските 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 консолидирани финансиски извештаи.

Понатамошен опис на нашите одговорности за ревизијата на консолидираните финансиски извештаи е вклучен во Додаток 1 од овој извештај на ревизорот. Овој опис претставува дел од нашиот извештај на ревизорот.

Извештај за други правни и регулативни 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 384 од Законот за трговски друштва. Наша одговорност е да изразиме мислење за конзистентноста на посебниот 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 со меѓународните стандарди за ревизија, 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 финансиски извештаи на Друштвото со состојба на и за годината која завршува на 31 декември 2025 година.

Скопје, 24.06.2026

Овластен ревизор
Јаглика Јорданова Андријеска

Друштво за ревизија
PCM МАКЕДОНИЈА ДОО Скопје

КОНСОЛИДИРАН БИЛАНС НА УСПЕХ / КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА

	Белешка	Година завршена на 31.12	
		2025	2024
		МКД '000	МКД '000
Приходи од продажба	4	9,777,313	9,497,444
Останати приходи од работењето	5	621	19,491
Приходи од работењето		9,777,933	9,516,935
Трошоци за сировини и други материјали	8	7,904,138	6,759,144
Набавна вредност на продадени стоки	8	291,373	136,588
Услуги со карактер на материјални трошоци	8	201,982	202,427
Останати трошоци од работењето	8	41,057	24,100
Трошоци за вработени	6	181,870	155,903
Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	7	422,537	435,686
Вредносно усогласување (обезвреднување) на нетековни и тековни средства	8	-	822
Останати расходи од работењето	8	5,532	1,696
Расходи од работењето		9,048,488	7,716,366
Приходи од финансирање	9	8,771	19
Расходи од финансирање	10	6,075	8,514
Добивка / (Загуба) пред оданочување		732,141	1,792,073
Данок на добивка	11	(82,565)	(186,910)
Нето добивка / загуба		649,576	1,605,163
ДОБИВКА / ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДОТ		649,576	1,605,163
Останата сеопфатна добивка			
Добивка за годината		649,576	1,605,163
Вкупна сеопфатна добивка за годината		649,576	1,605,163

Овие финансиски извештаи се усвоени и одобрени од раководството на Друштвото на 11.03.2026.

Овластен сметководител
 Билјана Дичова - Стојќ

Претседател на Управниот одбор
 Димитар Кочовски

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

	Белешка	Година завршена на 31.12	
		2025	2024
		МКД '000	МКД '000
СРЕДСТВА			
Нематеријални средства	12.1	597	1,029
Материјални средства	12.2	8,579,304	8,747,677
Вложувања во недвижности	12.3	-	-
Средства со право на користење	12.4	19,156	-
Долгорочни финансиски средства	12.5	-	-
Долгорочни побарувања	12.6	-	-
Одложени даночни средства	12.7	-	-
Долгорочни средства		8,599,057	8,748,706
Залихи	13.1	447,338	359,355
Нетековни средства кои се чуваат за продажба	13.2	-	-
Побарувања од поврзани друштва	13.3	14	61
Побарувања од купувачите	13.4	409,504	651,991
Побарувања од државата	13.5	96,858	-
Побарувања од вработените	13.6	-	-
Останати краткорочни побарувања	13.7	-	-
Краткорочни финансиски средства	13.8	-	33
Парични средства	13.9	2,547,136	1,801,980
Однапред платени трошоци	13.10	8,723	435
Тековни средства		3,509,574	2,813,856
ВКУПНО СРЕДСТВА		12,108,631	11,562,562
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
Капитал на содружниците	16	1,537	1,537
Откупени сопствени акции	16	(555,000)	-
Резерви	16	52,484	40,184
Акумулирана добивка/(загуба)	16	9,989,543	8,396,680
Добивка/(загуба) за годината		649,576	1,605,163
Капитал и резерви		10,138,141	10,043,565
Долгорочни резервирања	14.1	-	-
Долгорочни обврски	14.2	18,472	972,634
Одложени даночни обврски	14.3	-	-
Долгорочни обврски		18,472	972,634
Обврски кон поврзани друштва	15.1	-	-
Обврски кон добавувачите	15.2	813,754	243,985
Обврски кон државата	13.5	210,351	275,462
Обврски кон вработените	15.3	-	-
Останати краткорочни обврски	15.4	2,212	-
Краткорочни финансиски обврски	15.5	925,702	-
Однапред пресметани обврски	15.6	-	26,915
Тековни обврски		1,952,018	546,362
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		12,108,631	11,562,562

Овие финансиски извештаи се усвоени и одобрени од раководството на Друштвото на 11.03.2026.

Овластен сметководител
 Билјана Дичова - Стојќ

Претседател на Управниот одбор
 Димитар Кочовски

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО ГЛАВНИНАТА

МКД '000	Капитал	Сопствени акции	Ревалоризациони резерви и разлики од вреднување на компоненти на останата сеопфатна добивка	Резерви	Акумулирана добивка/ (загуба)	Вкупно
2024						
Состојба на 1 јануари	1,537		-	184	8,436,680	8,438,402
Реинвестирана добивка				40,000	(40,000)	-
Нето добивка/загуба за годината					1,605,163	1,605,163
Состојба на 31 декември	1,537		-	40,184	10,001,843	10,043,565
2025						
Состојба на 1 јануари	1,537		-	40,184	10,001,843	10,043,565
Реинвестирана добивка				12,300	(12,300)	-
Откупени сопствени акции		(555,000)				
Нето добивка/загуба за годината					649,575	649,575
Состојба на 31 декември	1,537	(555,000)	-	52,484	10,639,119	10,138,141

КОНСОЛИДИРАН ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИ ТЕКОВИ

МКД '000	2025	2024
А Парични текови од оперативни активности		
Нето добивка / (загуба) пред оданочување	732,141	1,792,073
Усогласувања за:		
Депрецијација / амортизација	422,537	435,686
Вредносно усогласување на побарувања	-	822
Отпис на побарувања/обврски	-	(19,425)
Добивка од продажба на ОС	(103)	-
Загуба од расходување или од продажба на ОС	1,162	2
Приходи/расходи за камати, нето	(2,058)	1,277
Оперативна добивка пред промени во обртниот капитал	1,153,678	2,210,435
Намалување/(Зголемување) на залихите	(87,983)	(129,197)
Намалување/(Зголемување) на побарувања од поврзани друштва	47	-
Намалување/(Зголемување) на побарувања од купувачите	242,487	(281,744)
Намалување/(Зголемување) на краткорочни финансиски средства	33	(19)
Намалување/(Зголемување) на АВР	(8,288)	3,426
Зголемување/(Намалување) на обврските кон поврзани друштва	-	(14,105)
Зголемување/(Намалување) на обврските кон добавувачите	522,836	180,032
Зголемување/(Намалување) на обврските кон државата	47,132	78,267
Зголемување/(Намалување) на останатите краткорочни обврски	1,107	-
Зголемување/(Намалување) на ПВР	(26,915)	26,915
Зголемување/(Намалување) на долгорочни обврски	-	-
Парични средства кои произлегуваат од работењето	1,844,134	2,074,009
Платени камати	(5,044)	(1,296)
Платен данок на добивка	(291,666)	(15,219)
Нето парични текови од оперативни активности	1,547,424	2,057,494
Б Парични текови од инвестициони активности		
Купување на недвижности, материјални и нематеријални средства	(252,385)	(305,722)
Зголемување на средства со право на користење (лизинг)	(20,630)	-
Продажба на недвижности, материјални и нематеријални средства	(931)	1
Примени камати	7,102	19
Откупени сопствени акции	(555,000)	-
Нето парични текови од инвестициони активности	(821,845)	(305,701)
В Парични текови од финансиски активности		
Прилив/(одлив) по основ на долгорочни кредити	-	(458,919)
Прилив/(одлив) по основ на краткорочни кредити	-	(222,071)
Зголемување/(намалување) на обврски по лизинг	19,577	-
Нето парични текови од финансиски активности	19,577	(680,990)
Нето зголемување/(намалување) на паричните средства	745,156	1,070,803
Парични средства на почетокот на годината	1,801,980	731,176
Парични средства на крајот на годината	2,547,136	1,801,980

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

1. ОПШТО ЗА ГРУПАТА

Друштвото за производство на електрична и топлинска енергија ТЕ-ТО АД Скопје е акционерско друштво основано во Република Северна Македонија. Адреса на регистрираното седиште на Друштвото е: Тодор Александров бр.8, 1000 Скопје, Република С. Македонија.

Консолидираните финансиски извештаи на Групата ги вклучуваат финансиските извештаи на Друштвото (матично друштво) и неговите подружници (заедно именувани како „Групата“).

На 31 декември 2025 година, Друштвото има 70 вработени (2024 година: 71 вработени).

Сопственици

На 31.12.2025 година, Друштвото е во сопственост на: Project Management Consulting LTD, Британски девствени острови, Bitar Holdings Limited од Кипар, TETO Energy Cyprus Limited од Кипар и ТЕ-ТО АД Скопје (сопствени акции). Крајни сопственици на Друштвото (со над 20% сопственост) се: Sintez Green Energy Cyprus Limited, Кипар и Envold Investment L.L.C, Обединети Арапски Емирати.

Во продолжение е преглед на структурата на акционерите:

	% од акциите со право на глас	
	2025	2024
<i>Project management Consulting LTD</i>	38.80%	60,00%
<i>Bitar Holding Limited</i>	29,20%	29,20%
<i>Топлификација АД Скопје - во стечај</i>	0%	10,80%
<i>ТЕ-ТО АД</i>	10,80%	0%
<i>TETO Energy Cyprus Limited</i>	21.20%	0%

Основна дејност на Друштвото е когенеративно производство на електрична и топлинска енергија во таканаречен комбиниран циклус. Средниот годишен капацитет на постројката е 220 MWh за производство на електрична енергија и 160 MWh за производство на топлинска енергија.

Исто така ТЕ-ТО АД има лиценца за трговија со електрична енергија и природен гас.

ТЕ-ТО АД Скопје е независен производител на енергија (НПЕ) кој го снабдува со електрична енергија пазарот во Македонија. Топлината која се генерира во рамките на производниот процес на постројката се предава на градскиот топлински дистрибутивен систем.

Консолидираните финансиски извештаи на Групата ги вклучуваат финансиските извештаи на Друштвото (матично друштво) и неговата подружница ТЕ-ТО ГАС ТРЕЈД ДООЕЛ (заедно именувани како „Групата“).

ТЕ-ТО ГАС ТРЕЈД ДООЕЛ е основана на 05.03.2012 година и има лиценца за трговија со природен гас.

2. ОСНОВНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

Сметководствените политики кои се значајни за Друштвото се претставени подолу. Освен ефектите од првата примена на МСФИ, сметководствените политики се доследни со оние применети во претходната финансиска година.

Нови или изменети Сметководствени стандарди и Толкувања што се применети

Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) првично беа објавени во Службен весник во 1997 година, а оттогаш следеа неколку промени. Последната промена беше на 3 април 2024 година кога Министерството за Финансии усвои нов Правилник за сметководство. Овој правилник стапи на сила на 1 јануари 2025 година и воведува нови меѓународни стандарди за финансиски известување:

- МСФИ 9 – Финансиски инструменти;
- МСФИ 10 – Консолидирани финансиски извештаи;
- МСФИ 11 – Заеднички аранжмани;
- МСФИ 12 – Обелоденување за учество во други ентитети;
- МСФИ 13 – Мерење на објективна вредност;
- МСФИ 14 – Регулаторни одложени сметки;
- МСФИ 15 – Приходи од договори со клиенти;
- МСФИ 16 – Лизинг;
- МСФИ 17 – Осигурителни договори.

Меѓународните стандарди за финансиско известување се применуваат од 1 јануари 2025 година, освен МСФИ 17, кој ќе се применува од 1 јануари 2028 година.

Друштвото изврши анализа и проценка на влијанието на новите стандарди врз финансиска состојба и перформанси и процени дека истите немаат влијание врз финансиските извештаи на Друштвото, освен МСФИ 16 – Лизинг. Друштвото го применува МСФИ 16 – Лизинг од 01.01.2025, користејќи модифициран ретроспективен пристап. Претходните финансиски извештаи не се преработуваат. Обврската за лизинг се мери како сегашна вредност на преостанатите лизинг-плаќања, а средството со право на користење се признава на датумот на првата примена. МСФИ 16 – Лизинг ќе има влијание врз финансиските извештаи по договорите за оперативен лизинг. Стандардот пред се ќе влијае на сметководството на оперативниот лизинг. На датумот на известување, Друштвото проценува дека има обврски од оперативен лизинг на износ од 19.577 илјади МКД и дополнителни средства од право на користење во износ од 20.630 илјади МКД (Белешка бр.12.4). Претходно, Друштвото признаваше трошоци за оперативен лизинг за целото времетраење на лизингот. Дополнително, Друштвото повеќе нема да признава трошоци за оперативен лизинг. Наместо тоа, износите што се должат по договорите за лизинг, ќе бидат вклучени во обврските од лизинг.

Краткорочните обврски по лизинг, како и обврските за лизинг на средства со мала вредност, нема да се квалификуваат како средства со право на користење според МСФИ 16.

Ниту еден нов или изменет сметководствен стандард или толкување што сè уште не е задолжителен, не е предвремено применет.

Основа за изготвување

Овие финансиски извештаи за општа намена се подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ).

Метод на историска набавна вредност

Финансиските извештаи се подготвени врз основа на методот на историска набавна вредност, освен каде што е применливо, одредени средства и обврски се мерени по објективна вредност, вклучувајќи ја ревалоризацијата на финансиските средства и обврски по објективна вредност преку добивка или загуба, финансиските средства по објективна вредност преку друга сеопфатна добивка, вложувања во недвижности, одредени класи на недвижности, постројки и опрема и деривативни финансиски инструменти.

Користење на проценки и расудувања

Подготвувањето на финансиските извештаи бара употреба на одредени сметководствени проценки. Тоа, исто така, бара од раководството да прави расудувања кои влијаат на примената на сметководствените политики на Друштвото. Областите што вклучуваат повисок степен на проценка или сложеност, или области каде претпоставките и проценките се значајни за финансиските извештаи, се прикажани во белешка 3.

Принципи за консолидација

Консолидираните финансиски извештаи ги вклучуваат средствата и обврските на сите подружници на Друштвото за производство на електрична и топлинска енергија ТЕ-ТО АД Скопје (матично друштво) на 31 декември 2025, како и финансиските резултати на подружниците за годината што завршува тогаш.

Матично друштво е ентитет кој има една или повеќе подружници. Подружница е ентитет, кој е контролиран од друг ентитет (кој е познат како матично друштво).

При подготвувањето на консолидираните финансиски извештаи, ентитетот ги комбинира финансиските извештаи на матичното друштво и неговите подружници, ставка по ставка, собирајќи ги сличните ставки на средства, обврски, главнина, приходи и расходи. Салдата, трансакциите, приходите и расходите во рамките на групата треба да бидат целосно елиминирани.

Финансиските извештаи на матичното друштво и неговите подружници кои се користат во подготвувањето на консолидираните финансиски извештаи треба да бидат подготвени со ист датум.

Консолидираните финансиски извештаи треба да бидат подготвени со користење на единствени сметководствени политики за слични трансакции и други настани во слични околности.

Неконтролираните учества треба да бидат презентирани во консолидираниот извештај за финансиската состојба во рамките на главнината, посебно од главнината на сопствениците на матичното друштво.

Промените на сопственичкото учество на матичното друштво во подружница кои не резултираат во губење на контрола се евидентираат како сопственички трансакции (т.е. трансакции со сопствениците во нивниот капацитет како сопственици).

Кога матичното друштво губи контрола над подружница, тоа ја отпишува сметководствената вредност на средствата (вклучувајќи го и гудвилот), обврските и сите неконтролирани учества на датумот кога контролата е изгубена. Понатаму, ги признава:

- објективната вредност на примениот надоместок, доколку има, од трансакцијата, настанот или околностите коишто резултирале во губење на контролата;
- сите вложувања кои се задржани во претходната подружница по нивната објективна вредност на датумот кога контролата е изгубена;
- сите резултирачки разлики како признаена добивка или загуба во добивката или загубата која му се припишува на матичното друштво.

Континуитет на работењето

Друштвото го спроведува Планот за реорганизација, кој беше усвоен со конечна судска одлука односно Решение на Основен Суд Скопје II Скопје број 3 СТ 124/18 и 160/18 од 14.06.2018 година, кое е правосилно и извршно, Планот за реорганизација на ТЕ-ТО АД Скопје се одобри и стана правосилен на 30 август 2018 година. Со решението на судот, ТЕ-ТО АД Скопје беше задолжено да изврши отпис на побарувањата на доверителите на ТЕ-ТО АД Скопје со необезбедени побарувања во висина од 90%, а останатите 10% ќе стасаат за наплата, согласно Планот за реорганизација. Во периодот од носењето на решението, ТЕ-ТО АД е должно да ги отплаќа кредитите кон Ландес банка Берлин од Германија и Комерцијална банка АД Скопје кои се обезбедени доверители и за побарувањата на банките не е направен никаков отпис. ТЕ-ТО АД е должно да го исполнува Планот за реорганизација се до неговиот крај.

Друштвото во 2024 година целосно ги отплати сите достасани рати до Ландес Банка. Кредитот од Комерцијална Банка АД Скопје кој беше составен дел на Планот за реорганизација е целосно исплатен во 2020 година.

ТЕ-ТО АД продолжи со намиравање на останатите доверители утврдени со Планот за реорганизација кои беа предвидени за намиравање во последните две години.

Основниот граѓански суд Скопје на ден 03.06.2026 година донесе решение со кое е укинат надзорот и контролата од стечајниот управник врз спроведување на Планот за реорганизација на стечајниот должник ТЕ-ТО АД Скопје определен со решение бр 3 СТ 124/18 и 160/18 од 14.06.2018 година, бидејќи како што е наведено во решението Планот за реорганизација целосно е исполнет. Решението е правосилно на 22.06.2026 година.

ТЕ-ТО АД во 2025 година продолжи да набавува природен гас на слободните пазари на природен гас.

Во делот на топлинската енергија компанијата продолжи да испорачува топлинска енергија кон единствениот купувач – регулираната компанија ЕСМ Дистрибуција на топлина ДООЕЛ Скопје по цена еднаква на одобрената од Регулаторната комисија за енергетика (РКЕ) за дистрибутерот. Цената е значително пониска од цената на топланите, но дистрибутерот е ограничен со оваа цена од РКЕ односно доколку купи по цена повисока од одобрената понудена од ТЕ-ТО, РКЕ нема да му ја признае постигнатата пазарна цена во тарифата. ТЕ-ТО АД не е обврзан да испорачува топлина на дистрибутерот бидејќи е нерегулирана компанија која слободно ги формира своите цени на пазарот. Сепак за грејната сезона 2025/2026 година се согласи да испорачува топлина согласно ограничувањето на дистрибутерот, но интревенираше со свои забелешки преку Стопанската комора до Министерството за енергетика да се внесат соодветни измени во новиот закон за енергетика кој ќе овозможи пазарно формирање на цените на топлинската енергија. Нажалост овие забелешки не беа прифатени и остана дискреционото право за индиректно ограничување на цената на топлината од нерегулраните производители преку ограничување на одобрената цена на монополот ЕСМ дистрибуција по која тој има право да купува топлина на пазарот.

Во 2025 година ТЕ-ТО АД продолжи со работењето во пазарни услови во делот на продажба на електрична енергија со одржување на месечни тендери на слободниот пазар, дневни тендери и учество на МЕМО берзата.

Друштвото на 31 Декември 2025 година има тековни средства кои се поголеми од тековните обврски за 1.557.556 илјади денари.

Во 2026 година со остварениот финансиски резултат Друштвото може редовно да ги сервисира доспеаните обврски без подршка од матичното друштво.

Земајќи ги предвид сите овие факти, раководството има заклучено дека користење на принципот на континуитет како основа за подготовка на поединечните финансиски извештаи е соодветно бидејќи е способно да ги искористи своите средства и да ги исплати своите обврски, во вообичаениот тек на работење, без притоа да мора да прекине со работење или да се ликвидира во блиска иднина.

Странска валута

Финансиските извештаи се прикажани во илјади македонски денари, што е функционална и известувачка валута на Друштвото.

Трансакции во странска валута

Трансакциите во странска валута Друштвото ги преведува во функционална валута користејќи го девизниот курс на датумот на трансакцијата. Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од порамнувањето на таквите трансакции, како и од преведувањето на паричните средства и обврски деноминирани во странска валута по девизните курсеви на крајот на финансиската година, се признаваат во добивката или загубата.

Признавање на приходи

Компанијата го признава приходот на следниов начин:

Приходи од договори со клиенти

Приходот се признава во износ што го одразува надоместокот врз кој Друштвото очекува да стекне право во замена за пренос на стоки или услуги на клиент. За секој договор со клиент, Друштвото: го идентификува договорот со клиентот; ги идентификува обврските за извршување во договорот; ја одредува цената на трансакцијата, која ги зема предвид проценките на варијабилниот надомест и временската вредност на парите; ја алоцира цената на трансакцијата на посебните обврски за извршување врз основа на релативната самостојна продажна цена на секоја посебна стока или услуга што треба да се испорача; и го признава приходот кога или како што секоја обврска за извршување е исполнета, на начин што го прикажува преносот на договорените стоки или услуги на купувачот.

Променливиот надомест во рамки на цената на трансакцијата, доколку постои, ги одразува отстапките дадени на клиентот, како што се попусти, работи и поврати, можни бонуси што се очекува да се добијат од клиентот, како и други неизвесни настани. Овие проценки се утврдуваат со примена на методот на „очекувана вредност“ или методот на „најверојатен износ“. Мерењето на променливиот надомест е предмет на принцип на ограничување, според кој приходот се признава само до степен до кој е многу веројатно дека нема да настане значајно сторнирање на износот на кумулативно признаениот приход. Ова ограничување во признавањето продолжува сè додека неизвесноста поврзана со променливиот надомест не биде конечно разрешена. Износи што се примени, а се предмет на принципот на ограничување, се признаваат како обврска за поврат.

Продажба на стоки

Приходот од продажба на стоки се признава во моментот кога клиентот стекнува контрола врз стоките, што вообичаено се случува во моментот на испорака.

Давање на услуги

Приходот од договор за обезбедување услуги се признава со тек на време, како што услугите се извршуваат, врз основа на фиксна цена или цена по час.

Камати

Приходот од камата се признава како што каматата настанува, со примена на методот на ефективна каматна стапка. Овој метод претставува начин на пресметување на амортизирана вредност на финансиското средство и распределба на приходот од камата во релевантниот период, користејќи ефективна каматна стапка, којашто стапка е стапка што точно ги дисконтира проценетите идни парични приливи за време на очекуваниот животен век на финансиското средство до неговата нето сметководствена вредност.

Наемнина

Приходот од наемнина од вложувањата во недвижности се признава на линеарна основа во текот на периодот на закупот. Доделените поттикнувања за закуп се признаваат како дел од приходот од наемнина. Неизвесните наеми се признаваат како приход во периодот во кој се остварени.

Друг приход

Други видови на приход се признаваат кога ќе бидат остварени или кога е остварено правото на наплата.

Данок на добивка

Данокот на добивка се состои од тековен и одложен данок. Основа за пресметување на данокот од добивка е добивката која се утврдува во даночниот биланс. Основа за пресметување на данокот од добивка се утврдува како разлика меѓу вкупните приходи и вкупните расходи на даночниот обврзник во износи утврдени согласно со прописите за сметководството и сметководствените стандарди. Основата за пресметување на данокот од добивка се зголемува за непризнаените расходи за даночни цели. Во Република Северна Македонија, стапката на данок на добивка изнесува 10%.

Одложени даночни средства и обврски се признаваат за временски разлики по стапките на данок кои се очекува да се применат во моментот кога средствата ќе се реализираат или обврските ќе се подмират, врз основа на даночните стапки кои се веќе донесени или суштински донесени, освен во следниве случаи:

- кога одложеното даночно средство или обврска произлегува од почетно признавање на гудвил или на средство или обврска во трансакција што не претставува деловна комбинација и која, во моментот на трансакцијата, не влијае ниту на сметководствената добивка ниту на даночната добивка; или
- кога оданочливата временска разлика е поврзана со вложувања во подружници, придружни друштва или заеднички вложувања, и времето на нејзиното сторнирање може да се контролира, и веројатно е дека временската разлика нема да се сторнира во предвидливата иднина.

Одложени даночни средства се признаваат за одбитни временски разлики и неискористени даночни загуби само ако е веројатно дека ќе бидат достапни идни оданочливи износи врз основа на кои тие разлики и загуби ќе можат да се искористат.

Сметководствената вредност на признаени и непризнаени одложени даночни средства се преиспитува на секој датум на известување. Признаените одложени даночни средства се намалуваат до степен до кој повеќе не е веројатно дека ќе бидат остварени идни оданочливи добивки потребни за надоместување на нивната сметководствена вредност. Претходно непризнаени одложени даночни средства се признаваат доколку станува веројатно дека ќе биде достапна идна оданочлива добивка за нивно признавање.

Одложените даночни средства и одложените даночни обврски се пребиваат само кога постои законски извршливо право за пребивање на тековните даночни средства со тековните даночни обврски и на одложените даночни средства со одложените даночни обврски; и кога се однесуваат на ист даночен орган, било за истото даночно обврзано лице или за различни даночно обврзани лица кои имаат намера истовремено да ги порамнат обврските.

Класификација на тековни и нетековни средства

Средствата и обврските се прикажани во извештајот за финансиска состојба врз основа на тековна и нетековна класификација.

Средство се класифицира како тековно кога: се очекува да биде реализирано, продадено или потрошено во рамки на вообичаениот оперативен циклус на друштвото; се држи главно за целите на тргување; се очекува да биде реализирано во рок од 12 месеци по датумот на известување; или претставува готовина или готовински еквивалент, освен ако има ограничување во однос на неговата размена или употреба за подмирување на обврска во период не пократок од 12 месеци по датумот на известување. Сите други средства се класифицираат како нетековни.

Обврска се класифицира како тековна кога: се очекува да биде подмирена во рамки на вообичаениот оперативен циклус на друштвото; се држи главно за целите на тргување; доспева за подмирување во рок од 12 месеци по датумот на известување; или друштвото нема безусловно право да ја одложи нејзината исплата најмалку 12 месеци по датумот на известување. Сите други обврски се класифицираат како нетековни.

Одложените даночни средства и обврски секогаш се класифицираат како нетековни.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти ги вклучуваат готовината во благајна, депозитите по видување во финансиски институции, како и други краткорочни, високоликвидни вложувања со оригинален рок на достасување од три месеци или помалку, кои можат лесно да се конвертираат во познати износи на готовина и се предмет на незначителен ризик од промени во вредноста. За целите на презентацијата во извештајот за парични текови, паричните средства и паричните еквиваленти, исто така, ги вклучуваат и банкарските пречекорувања (овердрафти), кои се прикажани во рамките на краткорочните обврски по основ на заеми во билансот на состојба.

Побарувања од купувачи и останати побарувања

Побарувањата од купувачи првично се признаваат по објективна вредност, а потоа се мерат по амортизирана вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка, намалена за исправка на вредност за очекувани кредитни загуби. Побарувањата од купувачи обично доспеваат за наплата во рок од 30 дена.

Друштвото ја применува поедноставената постапка за мерење на очекуваните кредитни загуби, која предвидува признавање на резервирање за загуба за целиот животен век на побарувањата. За целите на мерењето на очекуваните кредитни загуби, трговските побарувања се групираат според денови на задоцнување.

Останатите побарувања се признаваат по амортизирана вредност, намалена за исправка за очекувани кредитни загуби.

Договорни средства

Договорни средства се признаваат кога друштвото пренело стоки или услуги на клиентот, но сè уште не стекнало безусловно право на надомест. Договорните средства се третираат како финансиски средства за целите на утврдување на загуба поради обезвреднување.

Трошоци за стекнување на клиенти

Трошоците за стекнување на клиенти се капитализираат како средство кога тие претставуваат дополнителни трошоци направени за добивање на договор со клиент и се очекува нивно надоместување. Овие трошоци се амортизираат на линеарна основа во текот на траењето на договорот.

Трошоците за добивање на договор кои би биле направени без разлика дали договорот ќе биде добиен, или трошоци кои не се наплатливи од клиентот, се признаваат како расход во билансот на успех во моментот на нивно настанување. Дополнителните трошоци за добивање на договор чиј рок на траење е пократок од една година, се признаваат како расход веднаш, во билансот на успех.

Трошоци за испорака на клиентски договори

Трошоците за испорака на клиентски договори се капитализираат како средство кога се исполнети сите следни услови: (i) трошоците се директно поврзани со договорот или со конкретен, идентификуван предложен договор; (ii) трошоците создаваат или подобруваат ресурси на друштвото кои ќе бидат користени за исполнување на идни обврски за извршување; и (iii) се очекува дека трошоците ќе бидат надоместени. Трошоците за испорака на клиентски договори се амортизираат на праволиниска основа во текот на траењето на договорот.

Право на враќање на средства

Правото на враќање на средства претставува право на поврат на залихи што претходно биле продадени на клиенти и се заснова на проценка на купувачите кои може да го искористат правото на враќање на стоката и да побараат поврат на средства. Ова право се мери по вредноста по која залихите биле претходно евидентирани пред продажбата, намалена за очекуваните трошоци за поврат и евентуална исправка на вредноста (обезвреднување).

Залихи

Залихите на материјали, производство во тек и готови производи се искажуваат според пониската од набавната вредност и нето реализационата вредност според методот на пондериран просек. Набавната вредност вклучува директни материјали и трошоци за испорака, директна работна сила, увозни давачки и други даноци, соодветен дел од променливите и фиксните индиректни трошоци врз основа на нормален капацитет на работа, како и, каде што е применливо, трансфери од резервите за хеџирање на парични текови во сопственичкиот капитал. Набавната вредност на купените залихи се утврдува по одбивање на добиените или побаруваните попусти и работи.

Стоките во транзит се прикажани по пониската вредност од набавната вредност и нето реализационата вредност. Набавната вредност ги вклучува трошоците за набавка и испорака, намалени за добиените или побаруваните попусти и работи.

Нето реализационата вредност претставува проценета продажна цена во редовно тековно работење, намалена за проценетите трошоци за довршување и трошоците неопходни за остварување на продажбата.

Дериватни финансиски инструменти

Дериватите се признаваат по нивната објективна вредност на датумот на склучување на дериватниот договор и потоа се преоценуваат по објективната вредност на секој датум на известување. Сметководственото евидентирање на натамошните промени во објективната вредноста зависи од тоа дали дериватот е определен како инструмент за хеџирање и, доколку е така, од природата на позицијата што се хеџира.

Заштита од ризик на парични текови (Хеџирање на парични текови)

Хеџирањето на парични текови се користи за покривање на изложеноста на друштвото на варијабилност во паричните текови која е резултат на одредени ризици поврзани со признаено средство или обврска или со цврста обврска, која може да влијае врз добивката или загубата. Ефективниот дел од добивката или загубата од инструментот за хеџирање се признава во останата сеопфатна добивка преку резервата за хеџирање на парични текови во сопственичкиот капитал, додека неефективниот дел се признава во билансот на успех. Износите пренесени во сопственичкиот капитал се рекласифицираат од капитал и се вклучуваат во мерењето на хеџираната трансакција кога ќе се реализира очекуваната трансакција.

Хеџирањето на парични текови се тестира за ефикасност редовно и ретроспективно и проспективно, за да се обезбеди дека секое хеџирање е високо ефикасно и дека продолжува да биде определено како хеџирање на парични текови. Доколку очекуваната трансакција повеќе не се очекува да се случи, износите признаени во сопственичкиот капитал се пренесуваат во билансот на успех.

Доколку инструментот за хеџирање биде продаден, прекинат, истече, искористен без замена или пренос, или доколку хеџирањето стане неефикасно и повеќе не е определено како хеџирање, претходно признаените износи во сопственичкиот капитал остануваат во капиталот сè додека не се реализира очекуваната трансакција.

Нетековни средства или групи за отуѓување класифицирани како наменети за продажба

Нетековните средства и средствата на групите за отуѓување се класифицираат како наменети за продажба ако нивната сметководствена вредност се надомести главно преку продажна трансакција, наместо преку натамошна употреба. Овие средства се мерат по пониската вредност од нивната сметководствена вредност и објективна вредност намалена за трошоците за продажба. За нетековно средство или средство на група за отуѓување да биде класифицирано како наменето за продажба, потребно е тоа да биде веднаш достапно за продажба во неговата сегашна состојба и продажбата да биде високо веројатна.

Се признава загуба од обезвреднување за секое почетно или последователно намалување на вредноста на нетековните средства или средствата на групите за отуѓување до нивната објективна вредност намалена за трошоците за продажба. Добивка се признава за секое последователно зголемување на објективната вредност намалена за трошоците за продажба на нетековните средства или средствата на групите за отуѓување, но не повеќе од вкупната претходно призната загуба од обезвреднување.

Нетековните средства не се амортизираат или депрецираат додека се класифицирани како наменети за продажба. Каматите и другите трошоци што се припишуваат на обврските поврзани со средствата наменети за продажба продолжуваат да се признаваат.

Нетековните средства класифицирани како наменети за продажба и средствата на групите за отуѓување класифицирани како наменети за продажба се прикажуваат посебно во билансот на состојба, во рамки на тековните средства. Обврските на групите за отуѓување класифицирани како наменети за продажба се прикажуваат посебно во билансот на состојба, во рамки на тековните обврски.

Придружни друштва

Придружни друштва се субјекти врз кои друштвото има значително влијание, но не и контрола или заедничка контрола. Вложувањата во придружни друштва се евидентираат според методот на главнина. Според методот на главнина, учеството на друштвото во добивката или загубата на придружното друштво се признава во билансот на успех, а учеството во промените во сопственичкиот капитал се признава во останата сеопфатна добивка. Инвестициите во придружни друштва се прикажуваат во извештајот за финансиска состојба по набавна вредност, зголемена (или намалена) за пост-аквизициските промени во уделот на друштвото во нето-средствата на придружното друштво. Гудвилот кој се однесува на придружното друштво е вклучен во сметководствената вредност на инвестицијата и не се амортизира ниту се тестира поединечно за обезвреднување. Примените или побаруваните дивиденди од придружени друштва ја намалуваат сметководствената вредност на инвестицијата.

Кога уделот на друштвото во загубите на придружно друштво е еднаков или го надминува неговиот интерес во придружното друштво, вклучувајќи ги и сите необезбедени долгорочни побарувања, друштвото не признава понатамошни загуби, освен ако има преземено обврски или извршило плаќања во име на придружното друштво.

Друштвото престанува да ја применува методата на главнина при губење на значително влијание врз придружното друштво и секоја задржана инвестиција ја признава по нејзината објективна вредност. Секоја разлика помеѓу сметководствената вредност на придруженото друштво, објективната вредност на задржаната инвестиција и приходите од отуѓување се признава во добивка или загуба.

Вложувања и други финансиски средства

Вложувањата и другите финансиски средства, со исклучок на вложувањата во придружни друштва, првично се мерат по објективна вредност. Трошоците на трансакцијата се вклучуваат како дел од почетното мерење, освен за финансиските средства по објективна вредност преку добивка или загуба. Овие средства потоа се мерат или по амортизирана вредност или по објективна вредност, во зависност од нивната класификација. Класификацијата се утврдува врз основа на деловниот модел во рамки на кој се држат таквите средства и договорните карактеристики на паричните текови на финансиското средство, освен кога се избегнува сметководствено несооваѓање.

Финансиските средства се отпишуваат кога правото на примање парични приливи е истечено или пренесено, и друштвото пренело суштински сè од ризиците и придобивките од сопственоста. Кога не постои разумно уверување за наплата на целосниот или дел од износот на финансиското средство, неговата сметководствена вредност се отпишува.

Финансиски средства по објективна вредност преку добивка или загуба

Финансиските средства кои не се мерат по амортизирана вредност или по објективна вредност преку останата сеопфатна добивка се класифицираат како финансиски средства по објективна вредност преку добивка или загуба. Типично, овие финансиски средства се: (i) средства што се држат за тргување, кога се стекнати со намера да се продадат на краток рок со цел остварување добивка, или деривати; или (ii) определени како такви при првично признавање, кога тоа е дозволено. Промените во објективната вредноста се признаваат во добивката или загубата.

Финансиски средства по објективна вредност преку останата сеопфатна добивка

Финансиските средства по објективна вредност преку останата сеопфатна добивка вклучуваат вложувања во капитал кои друштвото има намера да ги задржи во догледна иднина и кои се неизменливо класифицирани како такви при нивното првично признавање.

Обезвреднување на финансиски средства

Друштвото признава исправка за загуба по основ на очекувани кредитни загуби за финансиски средства кои се мерат по амортизирана вредност или по објективна вредност преку останата сеопфатна добивка. Мерењето на исправката за загуба зависи од проценката на друштвото на крајот на секој извештаен период за тоа дали кредитниот ризик на финансискиот инструмент значително се зголемил од моментот на неговото првично признавање, врз основа на разумни и поткрепливи информации кои се достапни, без несоодветен трошок или напор за нивно добивање.

Кога нема значително зголемување на изложеноста на кредитен ризик од моментот на првично признавање, се проценува исправка за загуба врз основа на очекуваните кредитни загуби за наредните 12 месеци. Ова претставува дел од очекуваните кредитни загуби за целиот животен век на средството кој се однесува на настан на неисполнување што е можно да се случи во наредните 12 месеци. Кога финансиското средство е веќе кредитно оштетено или е утврдено дека кредитниот ризик значително се зголемил, исправката за загуба се заснова на очекуваните кредитни загуби за целиот животен век на средството. Износот на признаените очекувани кредитни загуби се мери врз основа на веројатносно-пондерираната сегашна вредност на очекуваните недостигнати парични приливи за време на животниот век на инструментот, дисконтирана по оригиналната ефективна каматна стапка.

За финансиски средства кои задолжително се мерат по објективна вредност преку останата сеопфатна добивка, исправката за загуба се признава во останата сеопфатна добивка, со соодветен расход признаен во билансот на успех. Во сите други случаи, исправката за загуба ја намалува сметководствената вредност на средството, со соодветен расход признаен во билансот на успех.

Вложувања во недвижности

вложувањата во недвижности ги вклучуваат зградата, земјиштето под зградата, паркингот, заедничките простории и вградената опрема во сопственост на Друштвото чија цел е за генерирање приходи од наемнини или за зголемување на вредноста на капиталот или и двете, но не и за продажба во редовниот тек на работење, за производство или испорака на стоки или услуги или за административни цели.

Класификацијата на вложувањата во недвижности се заснова на критериумот дека недвижноста се користи за генерирање на приходи од наемнини.

Вложувањата во недвижности се мерат по набавна вредност намалена за акумулираната депрецијација и загубите поради обезвреднување, доколку има. Набавната вредност ги вклучува трошоците кои директно можат да се припишат на стекнувањето на средството. Трошоците за само изградените вложувања во недвижности ги вклучуваат трошоците за материјалите и работната рака и сите други трошоци кои директно може да се припишат на доведување на вложувањата во недвижности во состојбата предвидена за нивната намена и капитализирани трошоци за позајмување. Сите добивки или загуби од отуѓување на вложувања во недвижности (пресметани како разлика помеѓу нето приливите од отуѓување и сметководствената вредност на средството) се признаваат во добивката или загубата.

Депрецијацијата се заснова врз вредноста на средството намалена за нејзината резидуална вредност и се признава во добивката или загубата по праволиниска основа во текот на проценетиот корисен век на секоја компонента на вложувањата во недвижности. Пристап по компоненти се применува за компонентите и корисниот век на траење и стапката на депрецијација се базира на проценетиот век на употреба на компонентите. Проценетиот корисен век на траење е:

Категорија	Корисен век на употреба
Градежни објекти:	40 години
Инсталации:	20 години
Постројки и опрема:	4 години

Методите на депрецијација, корисните векови и резидуалните вредности се ревидираат на секој датум на известување и се коригираат соодветно.

Вложувањата во недвижности се отпишуваат при отуѓување или кога нема очекувани идни економски користи од нивната употреба или отуѓување.

Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите, постројките и опремата се евидентираат по нивната набавна вредност намалена за акумулираната депрецијација и евентуални акумулирани загуби од обезвреднување. Набавната вредност ги вклучува трошоците кои директно можат да се припишат на стекнувањето на средството.

Депрецијацијата се признава во добивката или загубата по пропорционална метода во текот на проценетиот корисен век на секоја компонента од недвижностите како и дел од постројките и опремата. Дел од опремата, се амортизира со примена на методот на единици на производство која има 200,000 часови корисен век на употреба, а дел од опремата со 36.000 и 50.000 часови корисен век на употреба. Средствата земени под наем се амортизираат по пократкиот период помеѓу периодот на траење на наемот и проценетиот корисен век на средството, освен доколку е веројатно дека Друштвото ќе се стекне со сопственост на крај на периодот на наем. Земјата не се амортизира. Годишните стапки на амортизација се утврдени врз основа на проценетиот корисен век за тековниот и споредбениот период како што следи:

Градежни објекти: 40 години

Опрема: 4-50 години

Преостанатата вредност и векот на употреба на средството се ревидираат на крајот на секоја финансиска година и, доколку очекувањата се разликуваат од претходните проценки, промена(и)та се евидентира како промена во сметководствена проценка.

Ставка од недвижности, постројки и опрема се отпишува при отуѓување или кога нема очекувани идни економски користи од нејзината употреба или отуѓување. Признаената добивка или признаената загуба што настанува од отпишување на ставка од недвижности, постројки и опрема е определена како разлика помеѓу нето принос од отуѓување, доколку постои, и сметководствената вредност на ставката. Така настанатата признаена добивка, односно загуба е вклучена во добивката или загубата кога ставката е отпишана.

Средства со право на користење

Средство со право на користење се признава на датумот на започнување на лизингот. Средството со право на користење се мери по набавна вредност, која го опфаќа почетниот износ на обврската по основ на лизинг, прилагоден, каде што е применливо, за сите плаќања по лизинг направени на или пред датумот на започнување, намалени за сите примени лизинг-стимуланси, сите настанати почетни директни трошоци и, освен кога се вклучени во трошокот на залихите, проценка на трошоците што се очекува да бидат направени за демонтажа и отстранување на основното средство и за враќање во првобитна состојба на локацијата или средството.

Средствата со право на користење се амортизираат по праволиниски метод во текот на преостанатиот период на лизингот или проценетиот корисен век на употреба на средството, во зависност од тоа кој е пократок. Доколку Друштвото очекува да стекне сопственост врз средството на крајот на периодот на лизинг, амортизацијата се врши во текот на неговиот корисен век на употреба. Средствата со право на користење подлежат на обезвреднување или се приспособуваат за било каква повторна проценка на обврските по основ на лизинг.

Друштвото избра да не признава средство со право на користење и соодветна обврска по основ на лизинг за краткорочни лизинзи со рок од 12 месеци или помалку, како и за лизинзи на средства со мала вредност. Плаќањата по основ на овие лизинзи се признаваат како расход во билансот на успех во моментот на нивното настанување.

Нематеријални средства

Нематеријалните средства стекнати како дел од деловна комбинација, освен гудвилот, првично се мерат по нивната објективна вредност на датумот на стекнување. Нематеријалните средства што се стекнати посебно се признаваат првично по нивната набавна вредност. Нематеријалните средства со неограничен корисен век на употреба не се амортизираат и натаму се мерат по набавна вредност намалена за евентуално обезвреднување. Нематеријалните средства со ограничен корисен век на употреба натаму се мерат по набавна вредност, намалена за амортизација и евентуално обезвреднување. Добивките или загубите признаени во билансот на успех, кои произлегуваат од отпишување на нематеријални средства, се мерат како разлика помеѓу нето-приходот од отуѓување и сметководствената вредност на нематеријалното средство. Методот на амортизација и корисниот век на употреба на нематеријалните средства со ограничен корисен век на употреба се преиспитуваат секоја година. Промените во очекуваниот образец на користење или корисниот век на употреба се евидентираат проспективно, преку промена на методот или периодот на амортизација.

Истражување и развој

Трошоците за истражување се признаваат како расход во периодот во кој настанале. Трошоците за развој се капитализираат кога е веројатно дека проектот ќе биде успешен, земајќи ја предвид неговата комерцијална и техничка изводливост; кога друштвото е способно да го користи или продаде средството; кога друштвото располага со доволни ресурси и има намера да го доврши развојот; и кога трошоците можат да се измерат на веродостоен начин. Капитализираните трошоци за развој се амортизираат по праволиниски метод во текот на периодот на очекувана корист, односно во рок од 10 години, колку што изнесува нивниот ограничен корисен век.

Патенти и трговски марки

Значајните трошоци поврзани со патенти и трговски марки се одложуваат и се амортизираат по праволиниски метод во текот на периодот на очекувана корист, односно во рок од 10 години, што претставува нивен ограничен корисен век.

Софтвер

Значајните трошоци поврзани со софтвер се одложуваат и се амортизираат по праволиниски метод во текот на периодот на очекувана корист, односно во рок од 5 години, што претставува негов ограничен корисен век.

Обезвреднување на нефинансиски средства

Нефинансиските средства се преиспитуваат за можно обезвреднување секогаш кога постојат настани или промени во околностите кои укажуваат дека сметководствената вредност на средството можеби нема да биде надоместена. Загуба од обезвреднување се признава за износот со кој сметководствената вредност на средството ја надминува неговата надоместлива вредност.

Надоместливата вредност е повисоката вредност од: објективната вредност на средството намалена за трошоците за отуѓување и неговата употребна вредност. Употребната вредност е сегашната вредност на проценетите идни парични текови поврзани со средството, користејќи предданочна дисконтна стапка специфична за средството или единицата што генерира парични текови на која средството припаѓа. Средства што немаат независни парични текови се групираат заедно во единица што генерира парични текови.

Обврски кон добавувачи и други обврски

Овие износи претставуваат обврски за стоки и услуги обезбедени на друштвото пред крајот на финансиската година, а кои сè уште не се платени. Поради нивната краткорочна природа, се мерат по амортизирана вредност и не се дисконтираат. Обврските се необезбедени и обично се плаќаат во рок од 30 дена од моментот на нивно признавање.

Договорни обврски

Договорните обврски претставуваат обврска на друштвото да пренесе стоки или услуги на клиент и се признаваат кога клиентот ќе изврши плаќање на надоместокот, или кога друштвото признава побарување заради стекнатото безусловно право на надоместок (кое и да настане порано), пред преносот на стоките или услугите кон клиентот.

Обврски за поврат на средства

Обврските за поврат на средства се признаваат кога друштвото прима надомест од клиент и очекува да врати дел или целиот износ на тој надомест. Обврската за поврат на средства се мери во износ на примениот или побаруваниот надомест за кој друштвото не очекува да стекне право, и се ажурира на крајот на секој извештаен период во согласност со промените во околностите. Историските податоци по производни линии се користат за проценка на ваквите поврати во моментот на продажба, врз основа на методологијата на очекувана вредност.

Заеми

Заемите и кредитите почетно првично се признаваат по објективна вредност на примениот надомест, намалена за трошоците на трансакцијата. Потоа, тие се мерат по амортизирана вредност со примена на методот на ефективна каматна стапка.

Обврски по основ на лизинг

Обврска по основ на лизинг се признава на датумот на започнување на лизингот. Обврската по основ на лизинг првично се признава по сегашната вредност на плаќањата за што треба да се извршат за време на периодот на лизинг, дисконтирани со каматната стапка вградена во лизингот или, доколку таа стапка не може лесно да се утврди, со инкременталната стапка на задолжување на друштвото. Плаќањата за лизинг вклучуваат фиксни плаќања намалени за примени лизинг-стимулации, променливи плаќања за лизинг кои зависат од индекс или каматна стапка, износи што се очекува да се платат врз основа на гаранции за преостаната вредност, цената на извршување на опција за купување кога е разумно сигурно дека опцијата ќе биде извршена, како и сите очекувани казни за раскинување. Променливите плаќања за лизинг кои не зависат од индекс или стапка се признаваат како расход во периодот во кој настанале.

Обврските по основ на лизинг се мерат по амортизирана вредност, со примена на методот на ефективна каматна стапка. Сметководствената вредност се преоценува доколку настане промена во: идните плаќања за лизинг како резултат на промена на индекс или стапка; гаранцијата за преостаната вредност; рокот на лизинг; сигурноста за користење на опцијата за купување; или износот на казни за раскинување. При преоценка на обврската за лизинг, се врши корекција на соодветното средство со право на користење, или доколку тоа средство е целосно отпишано, корекцијата се признава во билансот на успех.

Финансиски трошоци

Финансиските трошоци кои се директно припишливи на квалификувани средства се капитализираат како дел од средството. Сите останати финансиски трошоци се признаваат како трошок во периодот во кој настануваат.

Резервирања

Резервирањата се признаваат кога друштвото има сегашна обврска (законска или конструктивна) како резултат на минат настан, кога е веројатно дека друштвото ќе треба да ја намира обврската и кога може сигурно да се направи проценка на износот на обврската. Износот признаен како резервирање претставува најдобра проценка на надоместокот потребен за намиравање на сегашната обврска на датумот на известување, земајќи ги предвид ризиците и неизвесностите поврзани со обврската. Доколку ефектот од временската вредност на парите е значаен, резервирањата се дисконтираат со користење на тековна стапка пред одначување специфична за обврската. Зголемувањето на резервирањето кое произлегува од протекот на времето се признава како финансиски трошок.

Користи за вработените

Краткорочни користи за вработени

Обврските по основ на плати и надоместоци, вклучувајќи немонетарни користи, платен годишен одмор и долгогодишен платен одмор, за кои се очекува целосна исплата во рок од 12 месеци по датумот на известување, се мерат по износите кои се очекува да бидат исплатени во моментот на подмирување на обврските.

Други долгорочни користи за вработени

Обврските по основ на платен годишен одмор и долгогодишен платен одмор кои не се очекува да бидат подмирени во рок од 12 месеци по датумот на известување се мерат по сегашната вредност на очекуваните идни плаќања што ќе се извршат за услуги обезбедени од вработените заклучно со датумот на известување, со примена на методот на проектирана единица на право. При пресметката се земаат предвид очекуваните идни нивоа на плати и надоместоци, искуството со напуштање на вработени и периодите на вработување. Очекуваните идни плаќања се дисконтираат со користење на пазарни приноси на датумот на известување за корпоративни обврзници со рок на достасување и валута кои, колку што е можно, одговараат на проценетите идни парични одливи.

Мерење по објективна вредност

Кога средство или обврска, финансиска или нефинансиска, се мери по објективна вредност за потребите на признавање или обелоденување, објективната вредност се заснова на цената која би се добила при продажба на средството или која би се платила за пренос на обврската во уредна трансакција помеѓу пазарни учесници на датумот на мерење; и се претпоставува дека трансакцијата ќе се изврши: или на главниот пазар, или – доколку нема главен пазар – на најповолен пазар.

Објективната вредност се мери користејќи претпоставки кои би ги користеле пазарните учесници при утврдување на цената на средството или обврската, претпоставувајќи дека дејствуваат во рамки на своите економски интереси. За нефинансиските средства, мерењето на фер вредност се базира на нивната највисока и најдобра употреба. Се користат техники на проценка што се соодветни според околностите и за кои има доволно податоци за мерење на фер вредноста, со максимално користење на релевантни објективно набљудувани влезни податоци и минимално користење на субјективно набљудувани влезни податоци.

Средствата и обврските што се мерат по објективна вредност се класифицираат во три нивоа, според хиерархија на објективна вредност која го одразува значењето на влезните податоци што се користат при мерењето. Класификациите се преиспитуваат на крајот на секој извештаен период, а преместувањата помеѓу нивоата се утврдуваат врз основа на нова проценка на најниското ниво на влезен податок што е значаен за мерењето на објективна вредност.

За редовни и нередовни мерења по објективна вредност, може да се користат надворешни проценувачи кога внатрешна експертиза не е достапна или кога проценката се смета за значајна. Надворешните проценувачи се избираат врз основа на нивното познавање на пазарот и репутација. Доколку постои значителна промена во објективната вредност на некое средство или обврска од еден до друг период, се врши анализа која вклучува верификација на главните влезни податоци користени во најновата проценка и, каде што е соодветно, споредба со надворешни извори на податоци.

Капитал и резерви

Обичните акции се класифицираат како сопственички капитал.

Дополнителните трошоци кои се директно поврзани со издавање на нови акции или опции се прикажуваат во сопственичкиот капитал како намалување, нето по оданочување, од приходот од нивното издавање.

Капиталот ги претставува нето средствата или главнината на Друштвото. Компоненти на капиталот се: капитал на сопствениците (основна главнина), задржана добивка, резерви кои претставуваат распределба на задржана добивка и резерви кои претставуваат корекции заради одржување на капиталот кои може да се прикажат одвоено.

Ревалоризациони резерви

Ревалоризационите резерви се формираат врз основа на извршената ревалоризација на нетековните средства. Овие резерви не се предмет на распределба.

Законски резерви

Законските резерви се формираат од остварената добивка врз основа на законските одредби и со распоред на ревалоризационите резерви, а можат да се употребат за покривање на загубата. Согласно законските одредби, Друштвото е должно да издвои од добивката за тековната година минимум 5% за законски резерви, се додека резервите не достигнат 10% од основната главнина на Друштвото. Доколку износот на оваа резерва не надминува 10% од вредноста на основната главнина, истата може да биде употребена само за покривање на загуби. Доколку резервата надмине 10% од основната главнина на Друштвото, може да биде употребена за исплата на дивиденди со претходна одлука на сопствениците.

Реинвестирана добивка (Резерви за инвестиции)

Под реинвестирана добивка се подразбираат извршените инвестициски вложувања од добивката за развојни цели, односно вложувањата во материјални средства (недвижности, постројки и опрема), вклучително и вложувањата во материјални средства набавени преку финансиски лизинг, како и во нематеријални средства (компјутерски софтвер и патенти) за проширување на дејноста на даночниот обврзник, освен вложувања во патнички автомобили, мебел, теписи, аудио визуелни средства, бела техника, уметнички дела од ликовната и применетата уметност и други вложувања кои служат за административни цели.

Доколку Друштвото ги отуѓи средствата со кои се стекнал преку реинвестирање на добивката во рок од пет години од денот во кој е извршено инвестициското вложување, го должи данокот кој би го платил кога не би ја намалил даночната основа за износот на извршените вложувања.

Во 2025 година ТЕ-ТО АД Скопје има извршено инвестициски вложувања во материјални и нематеријални средства – постројки, опрема и компјутерски софтвер за проширување односно зголемување на производната моќ на електраната, подобрување на енергетската ефикасност и на квалитетот на производствениот процес во вкупен износ од 11.149 илјади денари.

Дивиденди

Дивидендите се признаваат кога ќе бидат декларирани во текот на финансиската година и повеќе не се во дискреција на Друштвото.

Данок на додадена вредност (ДДВ) и слични даноци

Приходите, расходите и средствата се признаваат во нето-износ, без износот на соодветниот ДДВ, освен кога ДДВ кој е платен не е повратлив од Управата за јавни приходи. Во таков случај, ДДВ се вклучува како дел од набавната вредност на средството или како дел од расходот.

Побарувањата и обврските се прикажуваат вклучувајќи го износот на ДДВ што треба да се поврати или плати. Нето-износот на ДДВ што е повратлив од или платлив кон Управата за јавни приходи е вклучен во ставката „Останати побарувања“ или „Останати обврски“ во билансот на состојба.

Договорните обврски и неизвесните обврски се обелоденуваат во нето-износ, без износот на ДДВ што е повратлив од или платлив кон надлежниот орган.

Заокружување на износи

Износите во овој извештај се заокружени на најблиска илјада парични единици, или во одредени случаи, на најблиска парична единица.

Неконтролирачки учества

Неконтролирано учество е главнината во подружница којашто не се припишува директно или индиректно на матичното друштво. Неконтролирачките учества мора да бидат презентирани во консолидиран извештај за финансиска состојба во рамки на главнината, одвоено од главнината на сопствениците на матичното друштво. Вкупната сеопфатна добивка мора им биде припишана на сопствениците на матичното друштво и на неконтролирачките учества дури и доколку ова резултира во тоа да неконтролирачките учества имаат негативна состојба. На 31.12.2025 година нема неконтролирачки учества.

Нови сметководствени стандарди и толкувања кои сè уште не се задолжителни или предвремено применети

Сметководствени стандарди кои неодамна се издадени или изменети, но сè уште не се задолжителни, не се предвремено применети од страна на Друштвото за годишниот извештаен период завршен на 31 декември 2025 година. Друштвото сè уште нема извршено проценка на влијанието што овие нови или изменети сметководствени стандарди и толкувања би можеле да го имаат.

МСФИ 18 – Презентирање и обелоденување во финансиските извештаи

Овој стандард се применува за годишни периоди на известување кои започнуваат на или по 1 јануари 2027 година, при што е дозволена и предвремена примена. Стандардот го заменува МСС 1 „Презентирање на финансиски извештаи“, при што голем дел од постојните барања за обелоденување се задржани и нема да има влијание врз признавањето и мерењето на позициите во финансиските извештаи. Сепак, стандардот ќе има влијание врз презентирањето и обелоденувањето во финансиските извештаи, вклучително и воведување на пет категории во извештајот за добивка или загуба и останата сеопфатна добивка: оперативни активности, инвестициски активности, финансиски активности, активности на даноци на добивка и активности од прекинато работење. Стандардот воведува два задолжителни меѓузбирови во извештајот: „Оперативна добивка“ и „Добивка пред финансирање и оданочување“. Исто така, се воведуваат нови барања за обелоденување на „управувачки дефинирани мерки на перформанси“, како што се добивка пред камата, даноци, амортизација и депрецијација (ЕБИТДА) или „прилагодена добивка“. Стандардот обезбедува унапредени насоки за групирање на информациите (збирно и поединечно прикажување), вклучително и одлучување дали овие информации да се презентираат во примарните финансиски извештаи или во белешките. Друштвото ќе го примени овој стандард од 1 јануари 2027 година и се очекува значајна промена во распоредот на извештајот за добивка или загуба и останата сеопфатна добивка.

3. КОРИСТЕЊЕ НА ПРОЦЕНКИ И РАСУДУВАЊА

Подготовката на финансиските извештаи бара од раководството да направи проценки, расудувања и претпоставки кои влијаат на износите презентирани во финансиските извештаи. Раководството на континуирана основа ги оценува своите проценки и расудувања во врска со средствата, обврските, приходите и расходите. Раководството ги базира своите проценки, расудувања и претпоставки врз историско искуство и врз други различни фактори, вклучувајќи ги и очекувањата за идни настани, за кои раководството верува дека се разумни под околностите. Сметководствените проценки и расудувања ретко ќе се изедначат со соодветните реални резултати. Проценките, расудувањата и претпоставките за кои постои ризик материјално да влијаат на сметководствената вредност на средствата и обврските во следната финансиска година се презентирани подолу.

Приходи од договори со купувачи кои вклучуваат продажба на стоки

При признавање на приходите поврзани со продажбата на стоки на купувачите, клучната обврска за извршување на Друштвото се смета дека е моментот на испорака на стоките до купувачот, бидејќи во тој момент се смета дека купувачот ја стекнува контролата врз ветените стоки и, со тоа, придобивките од неограничен пристап до нив.

Утврдување на променлив надомест

Променливиот надомест се проценува земајќи го предвид претходното искуство во однос на стоките вратени во Друштвото, кога купувачот има право на враќање согласно договорот со купувачот или кога стоките или услугите содржат променлива компонента. Приходите се признаваат само до износот за кој е многу веројатно дека нема да дојде до значително поништување на износот на кумулативно признаените приходи по договорот, кога неизвесноста поврзана со променливиот надомест ќе биде последователно разрешена.

Исправка на вредност за очекувани кредитни загуби

Проценката на исправката на вредност за очекувани кредитни загуби бара одреден степен на проценки и професионално расудување. Таа се заснова на очекуваните кредитни загуби за целиот период на траење, групирани според бројот на денови на доцнење, и вклучува претпоставки за распределување на вкупната стапка на очекувани кредитни загуби за секоја група. Овие претпоставки ги вклучуваат неодамнешното искуство со продажбата, историските стапки на наплата и достапните информации со насоченост кон иднината. Исправката на вредност за очекувани кредитни загуби, е пресметана врз основа на информациите достапни во моментот на подготовка. Реалните кредитни загуби во идните години може да бидат повисоки или пониски.

Резервирање за обезвреднување на залихи

Резервирање за обезвреднување на залихите бара одреден степен на проценка и проценка. Нивото на резервирање се проценува земајќи го предвид неодамнешното продажно искуство, старосната структура на залихите и другите фактори кои влијаат на застареноста на залихите.

Хиерархија на мерење по објективна вредност

Друштвото е должно да ги класифицира сите средства и обврски што се мерат по објективна вредност, користејќи хиерархија на три нивоа, врз основа на најниското ниво на влезни податоци што е значајно за целокупното мерење по фер вредност, и тоа: Ниво 1: Котирани цени (неприлагодени) на активни пазари за идентични средства или обврски до кои ентитетот има пристап на датумот на мерење; Ниво 2: Влезни податоци, различни од котирани цени вклучени во Ниво 1, кои се набљудливи за средството или обврската, директно или индиректно; и Ниво 3: Ненабљудливи влезни податоци за средството или обврската. Потребно е значително професионално расудување за да се утврди што е значајно за објективната вредност, и оттука класификацијата на средството или обврската во соодветна категорија може да биде субјективна.

Објективната вредност на средствата и обврските класифицирани во Ниво 3 се утврдува со примена на модели за вреднување. Тие вклучуваат анализа на дисконтирани парични текови или користење на набљудливи влезни податоци кои бараат значителни прилагодувања врз основа на ненабљудливи влезни податоци.

Проценка на корисен век на средствата

Друштвото ги одредува проценетиот корисен век и соодветните трошоци за амортизација за неговите недвижности, постројки и опрема и нематеријалните средства со ограничен век на траење. Корисниот век може значително да се промени како резултат на технички иновации или некој друг настан. Трошокот за амортизација ќе се зголеми кога корисниот век е помал од претходно проценетиот корисен век, или ќе бидат отпишани технички застарени или нестратешки средства што се напуштени или продадени.

Обезвреднување на нефинансиски средства, освен гудвил и други нематеријални средства со неопределен век на траење

Друштвото на секој датум на известување го оценува постоењето на обезвреднување на нефинансиските средства, освен гудвил и други нематеријални средства со неопределен век на траење, преку проценка на условите специфични за Друштвото и за конкретното средство кои може да доведат до обезвреднување. Доколку постои индикација за обезвреднување, се утврдува надоместливата вредност на средството. Ова вклучува пресметка на објективна вредност намалена за трошоците за отуѓување или вредноста во употреба, при што се користат значаен број клучни проценки и претпоставки.

Данок на добивка

Друштвото подлежи на данок на добивка во јурисдикциите во кои работи. При утврдувањето на резервирањето за данок на добивка се применува значајна професионална проценка. Во текот на редовното работење се спроведуваат бројни трансакции и пресметки за кои конечната даночна обврска е неизвесна. Друштвото признава обврски за очекувани прашања поврзани со даночни контроли, врз основа на тековното разбирање на даночните прописи. Доколку конечниот даночен исход се разликува од сметководствените износи, таквите разлики ќе влијаат врз тековните и одложените даночни обврски во периодот во кој ќе се донесе конечната одлука.

Надоместување на одложени даночни средства

Одложените даночни средства се признаваат за одбитни временски разлики само доколку Друштвото смета дека е веројатно дека ќе бидат расположливи идни оданочливи добивки за искористување на тие временски разлики и даночни загуби.

Рок на закуп

Рокот на закуп е значајна компонента при мерењето и на средството со право на користење и на обврската по закуп. При утврдувањето на периодите што се вклучуваат во рокот на закуп, се применува професионална проценка дали постои разумна сигурност дека ќе се искористи опцијата за продолжување на закупот или за купување на основното средство, односно дека нема да се искористи опцијата за раскинување на закупот. При утврдувањето на рокот на закуп, на датумот на започнување на закупот се разгледуваат сите факти и околности кои создаваат економски поттик за искористување на опцијата за продолжување или за неискористување на опцијата за раскинување. Факторите што се разгледуваат вклучуваат, но не се ограничени на: значењето на средството за работењето на Друштвото; споредба на условите од договорот со пазарните услови; постоење на значајни казни; постоење на значајни подобрувања на закупениот имот; како и трошоците и нарушувањата поврзани со замената на средството. Друштвото повторно проценува дали е разумно сигурно дека ќе ја искористи опцијата за продолжување или нема да ја искористи опцијата за раскинување, доколку настане значаен настан или значајна промена во околностите.

Инкрементална каматна стапка на задолжување

Кога имплицитната каматна стапка во договорот за закуп не може лесно да се утврди, се проценува инкрементална каматна стапка на задолжување со цел дисконтирање на идните плаќања по закуп и мерење на сегашната вредност на обврската по закуп на датумот на започнување на закупот. Оваа стапка се заснова на проценката на Друштвото за тоа по која каматна стапка би можело да позајми средства од трета страна за да обезбеди средство со слична вредност на средството со право на користење, со слични услови, обезбедување и економско опкружување.

Резервирање за користи на вработените

Како што е наведено во белешка 2, обврските за користи на вработените за кои се очекува да бидат порамнети повеќе од 12 месеци по датумот на известување се признаваат и мерат по сегашната вредност на проценетите идни парични текови што треба да се исплатат во однос на сите вработени на датумот на известување. При утврдувањето на сегашната вредност на обврската се земени предвид проценки на стапките на флукуација на вработените, како и зголемувањата на платите по основ на унапредување и инфлација.

Резервирање за враќање на закупениот објект во првобитна состојба

Направено е резервирање за сегашната вредност на очекуваните трошоци за идно враќање на закупените простории во првобитна состојба. Резервирањето ги вклучува проценетите идни трошоци поврзани со затворање на просториите. Пресметката на ова резервирање бара примена на претпоставки, како што се утврдување на датумите на затворање и проценки на трошоците. Признаеното резервирање за секоја локација периодично се преиспитува и ажурира врз основа на достапните факти и околности во дадениот момент. Промените во проценетите идни трошоци за локациите се признаваат во билансот на состојба преку корекција на средството и резервирањето. Намалувањата на резервирањето кои го надминуваат сметководствениот износ на средството се признаваат во добивка или загуба.

Резервирање за гаранции

При утврдувањето на потребното ниво на резервирање за гаранции, Друштвото прави проценки во однос на очекуваните перформанси на производитите, бројот на клиенти кои реално ќе поднесат барање по основ на гаранцијата и зачестеноста на таквите барања, како и трошоците за исполнување на условите од гаранцијата. Резервирањето се заснова на проценки направени врз основа на историски податоци за гаранции поврзани со слични производи и услуги.

Белешка 4

МКД '000

	2025	2024
Приходи од продажба	9,777,313	9,497,444

ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА НА ДОБРА И УСЛУГИ НА ПОВРЗАНИ ДРУШТВА

ПРИХОДИ ОД ПРОДАЖБА НА НЕПОВРЗАНИ ДРУШТВА

Приходи од продажба на добра (производи) и услуги во земјата	771,628	768,198
Приходи од продажба на добра (стоки) во земјата	8,343,119	8,728,826
Приходи од продажба на добра (производи, стоки) и услуги во странство	661,364	-
Приходи од продажба на материјали, резервни делови и отпадоци	22	321
Приходи од продажба на нетековни средства кои се чуваат за продажба и прекинато работење	1,143	62
Приходи од наемнини	37	37

МКД '000

	2025	2024
Приходи од продажба на добра (производи) и услуги во земјата	771,628	768,198

Приходи од продажба на топлинска енергија од неповрзани друштва во земјата	771,628	767,716
Приходи од продажба на добра (производи) и услуги во земјата		482

МКД '000

	2025	2024
Приходи од продажба на добра (стоки) во земјата	8,343,119	8,728,826

Продажба на електрична енергија	8,343,119	8,728,826
---------------------------------	-----------	-----------

МКД '000

	2025	2024
Приходи од продажба на добра (производи, стоки) и услуги во странство	661,364	-

Продажба на електрична енергија во странство	661,364.00	
--	------------	--

МКД '000

	2025	2024
Приходи од продажба на материјали, резервни делови и отпадоци	22	321

Приходи од продажба на отпадоци	22	321
---------------------------------	----	-----

МКД '000

	2025	2024
Приходи од продажба на нетековни средства кои се чуваат за продажба и прекинато работење	1,143	62

Приходи од продажба на нетековни средства кои се чуваат за продажба и прекинато работење	1,143	62
--	-------	----

МКД '000

	2025	2024
Приходи од наемнини	37	37

Приходи од наемнини	37	37
---------------------	----	----

Белешка 5

МКД '000

	2025	2024
Останати приходи од работењето	621	19,491

ПРИХОДИ ОД ВРЕДНОСНО УСОГЛАСУВАЊЕ НА НЕТЕКОВНИ И ТЕКОВНИ СРЕДСТВА

ОСТАНАТИ ПРИХОДИ

Добивки од продажба на нематеријални и материјални средства	103	-
Приходи од наплатени отпишани побарувања	-	19,425
Останати приходи од работењето	517	62

Белешка 6

МКД '000

	2025	2024
Трошоци за вработените	181,870	155,903

Плата и надоместоци на плата - бруто (за производство)	170,918	130,310
Останати трошоци за вработените	7,895	21,547
Дневници за службени патувања, нокевања и патни трошоци	985	1,321
Надоместоци на трошоци на вработените и подароци	2,072	2,725

Белешка 7

МКД '000

	2025	2024
Трошоци за амортизација	422,537	435,686

Трошоци за амортизација (за производство)	421,064	435,686
Трошоци за амортизација (за производство) на право на користење на средства земена на лизинг	1,473	-

Белешка 8

МКД '000

	2025	2024
Останати трошоци од работењето	8,444,082	7,124,777

ТРОШОЦИ ЗА СУРОВИНИ, МАТЕРИЈАЛИ, ЕНЕРГИЈА, РЕЗЕРВНИ ДЕЛОВИ И СИТЕН ИНВЕНТАР

Трошоци за сировини и материјали (за производство)	7,846,779	6,659,142
Трошоци за материјали (за администрација, управа и продажба)	778	716
Трошоци за енергија (за производство)	4,115	1,876
Трошоци за енергија (за администрација, управа и продажба)	273	289
Трошоци за резервни делови и материјали за одржување (за производство)	50,717	96,415
Трошоци за ситен инвентар, амбалажа и автогуми (за производство)	1,475	705

ТРОШОЦИ ЗА УСЛУГИ

Транспортни услуги	1,755	1,122
Поштенски услуги, телефонски услуги и интернет	1,465	1,264
Услуги за одржување и заштита	75,039	41,768
Наем - лизинг	1,564	2,929
Комунални услуги	69	163
Останати услуги	122,089	155,181

РЕЗЕРВИРАЊА

ОСТАНАТИ ТРОШОЦИ ОД РАБОТЕЊЕТО

Трошоци за надомест и други примања на членови на Управен и надзорен одбор, одбор на директори и управители	11,660	-
Трошоци за спонзорства и донации	370	-
Трошоци за репрезентација	2,966	2,435
Трошоци за осигурување	10,535	6,643
Банкарски услуги и трошоци за платен промет	4,035	5,544
Даноци кои не зависат од резултатот, членарини и други давачки	5,027	3,533
Трошоци за користење на права (освен наем)	2	2
Останати трошоци на работењето	6,463	5,943

ВРЕДНОСНО УСОГЛАСУВАЊЕ (ОБЕЗВРЕДНУВАЊЕ) НА НЕТЕКОВНИ И ТЕКОВНИ СРЕДСТВА

Вредносно усогласување (обезвреднување) на краткорочни побарувања	-	822
---	---	-----

ОСТАНАТИ РАСХОДИ

Загуби врз основа на расходување и загуби од продажба на нематеријални и материјални средства	1,162	2
Расходи врз основа на директен отпис на побарувања	20	-
Останати расходи од работењето	4,349	1,694

НАБАВНА ВРЕДНОСТ

Набавна вредност на продадени добра (стоки)	291,373	136,587
Набавна вредност на продадени нетековни средства кои се чуваат за продажба и прекинато работење	-	1

Белешка 9

МКД '000

	2025	2024
Приходи од финансирање	8,771	19
Приходи врз основа на камати од работењето со поврзани друштва	-	19
Приходи врз основа на камати од работењето со неповрзани друштва	7,097	-
Приходи врз основа на позитивни курсни разлики од работењето со неповрзани друштва	1,669	0
Останати финансиски приходи	5	0

Белешка 10

МКД '000

	2025	2024
Расходи од финансирање	6,075	8,514
Расходи врз основа на камати од работењето со неповрзани друштва	34	1,296
Расходи врз основа на негативни курсни разлики од работењето со неповрзани друштва	-	7,218
Останати финансиски расходи	5,010	-
Трошок за камата за средство земено на лизинг	1,031	-

Белешка 11

МКД '000

Данок на добивка	2025	2024
Добивка пред оданочување	732,141	1,792,073
Даночно непризнаени расходи	104,105	99,907
Даночна основа	836,246	1,891,980
Намалување на даночна основа:		
Реинвестирана добивка	11,149	23,002
Даночна основа по намалување	825,097	1,868,978
Данок на добивка по стапка од 10% на даночната основа	82,509	186,897
Пресметан данок на добивка по намалување	82,509	186,897
Ефективна даночна стапка	11.27%	10.43%

Белешка 12.1

МКД '000

Нематеријални средства

<u>2024</u>	Лиценци и права
<u>Набавна вредност</u>	
Состојба на 1.1.	8,228
Набавки во текот на годината	-
Отуѓување	-
Состојба на 31.12.	8,228
<u>Исправка на вредноста</u>	
Состојба на 1.1.	(6,767)
Амортизација за тековна година	(432)
Отуѓување	-
Состојба на 31.12.	(7,199)
<u>Сегашна вредност 31.12.</u>	1,029

<u>2025</u>	Лиценци и права
<u>Набавна вредност</u>	
Состојба на 1.1.	8,228
Набавки во текот на годината	-
Отуѓување	(2,199)
Состојба на 31.12.	6,029
<u>Исправка на вредноста</u>	
Состојба на 1.1.	(7,199)
Амортизација за тековна година	(266)
Отуѓување	2,033
Состојба на 31.12.	(5,432)
<u>Сегашна вредност 31.12.</u>	597

Белешка 12.2

МКД '000

Недвижности, постројки и опрема

	010	011	012	013	014	015	016	017	
2024	Земјишта	Градежни објекти	Постројки и опрема	Алат, погонски и канцелариски инвентар, мебел и транспортни средства	Биолошки средства	Останати материјални средства	Материјални средства во подготовка	Аванси за набавка на материјални средства	Вкупно
Набавна вредност									
Состојба на 1.1.	33,709	790,953	10,722,021	24,137	-	-	177,926	-	11,748,746
Набавки во текот на годината	1,589	-	6,122	1,912	-	-	48,425	247,673	305,721
Отуѓување/Расходување	-	-	(585)	(151)	-	-	-	-	(736)
Рекласификација	-	25,144	-	-	-	-	(25,144)	-	-
Состојба на 31.12.	35,298	816,097	10,727,558	25,897	-	-	201,208	247,673	12,053,732
Исправка на вредноста									
Состојба на 1.1.		(240,048)	(2,621,201)	(10,286)	-	-			(2,871,534)
Депрецијација за тековна година		(20,323)	(412,354)	(2,577)	-	-			(435,254)
Отуѓување/Расходување		-	582	151	-	-			733
Состојба на 31.12.		(260,370)	(3,032,973)	(12,712)	-	-			(3,306,054)
Сегашна вредност 31.12.	35,298	555,727	7,694,585	13,186	-	-	201,208	247,673	8,747,677

	010	011	012	013	014	015	016	017	
2025	Земјишта	Градежни објекти	Постројки и опрема	Алат, погонски и канцелариски инвентар, мебел и транспортни средства	Биолошки средства	Останати материјални средства	Материјални средства во подготовка	Аванси за набавка на материјални средства	Вкупно
Набавна вредност									
Состојба на 1.1.	35,298	816,097	10,727,558	25,897	-	-	201,208	247,673	12,053,732
Набавки во текот на годината	-	2,780	9,844	2,596	-	-	215,705	21,460	252,385
Отуѓување/Расходување	-	(103)	(1,541)	(1,914)	-	-	-	-	(3,558)
Рекласификација	-	-	183,884	(4,229)	-	-	(179,656)	-	-
Состојба на 31.12.	35,298	818,774	10,919,745	22,351	-	-	237,257	269,134	12,302,559
Исправка на вредноста									
Состојба на 1.1.		(260,370)	(3,032,973)	(12,712)	-	-			(3,306,054)
Депрецијација за тековна година		(16,786)	(401,012)	(2,999)	-	-			(420,797)
Отуѓување/Расходување		103	2,722	771	-	-			3,596
Состојба на 31.12.		(277,053)	(3,431,263)	(14,939)	-	-			(3,723,255)
Сегашна вредност 31.12.	35,298	541,721	7,488,482	7,411	-	-	237,257	269,134	8,579,304

Надоместлива вредност на средствата

Во 2020 година раководството ангажираше независни проценители (експерти во енергетска област на европско ниво), кои издадоа извештај за нето сегашната вредност на средствата. Резултатите потврдуваат дека нето сегашната вредност на средствата е поголема од сметководствената вредност. Понатаму, раководството на крајот на 2025 година, согласно барањата на МСС 36, базирајќи се на резултатите во работењето во текот на 2025 година изврши проценка на надоместливата вредност на недвижностите, постројките и опремата. Проценката покажа дека сегашната сметководствена вредност на средствата нема потреба да се обезвредни.

Белешка 12.3
Вложувања во недвижности

МКД '000

2024	Вложувања во недвижности	Вложувања во недвижности во подготовка	Аванси за вложувања во недвижности	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 1.1.	-	-	-	-
Набавки во текот на годината	-	-	-	-
Отуѓување	-	-	-	-
Рекласификација	-	-	-	-
Состојба на 31.12.	-	-	-	-
Исправка на вредноста				
Состојба на 1.1.	-	-	-	-
Депрецијација за тековна година	-	-	-	-
Отуѓување	-	-	-	-
Состојба на 31.12.	-	-	-	-
Сегашна вредност 31.12.	-	-	-	-

2025	Вложувања во недвижности	Вложувања во недвижности во подготовка	Аванси за вложувања во недвижности	Вкупно
Набавна вредност				
Состојба на 1.1.	-	-	-	-
Набавки во текот на годината	-	-	-	-
Отуѓување	-	-	-	-
Рекласификација	-	-	-	-
Состојба на 31.12.	-	-	-	-
Исправка на вредноста				
Состојба на 1.1.	-	-	-	-
Депрецијација за тековна година	-	-	-	-
Отуѓување	-	-	-	-
Состојба на 31.12.	-	-	-	-
Сегашна вредност 31.12.	-	-	-	-

Белешка 12.4
Средства со право на користење

МКД '000

2025	Земјишта	Градежни објекти	Постројки и опрема	Транспортни средства	Останати материјални средства	Вкупно
Набавна вредност						
Состојба на 1.1.	20,630	-	-	-	-	20,630
Зголемување	-	-	-	-	-	-
Намалување	-	-	-	-	-	-
Состојба на 31.12.	20,630	-	-	-	-	20,630
Исправка на вредноста						
Состојба на 1.1.	-	-	-	-	-	-
Депрецијација за тековна година	(1,473)	-	-	-	-	(1,473)
Намалување	-	-	-	-	-	-
Состојба на 31.12.	(1,473)	-	-	-	-	(1,473)
Сегашна вредност 31.12.	19,156	-	-	-	-	19,156

Друштвото зема под наем земјиште врз основа на договор со долг рок. Договорите за наем содржат различни клаузули за ескалација. При обновување, условите на договорите за наем се повторно преговараат.

Белешка 12.5

МКД '000

	2025	2024
Долгорочни финансиски средства	-	-

Белешка 12.6

МКД '000

	2025	2024
Долгорочни побарувања	-	-

Белешка 12.7

МКД '000

	2025	2024
Одложени даночни средства	-	-

Белешка 13.1

МКД '000

	2025	2024
Залихи	447,338	359,355

ЗАЛИХА НА СУРОВИНИ И МАТЕРИЈАЛИ

Суровини и материјали на залиха	47,562	-
---------------------------------	--------	---

ЗАЛИХА НА РЕЗЕРВНИ ДЕЛОВИ

Залиха на резервни делови	387,258	359,039
---------------------------	---------	---------

ЗАЛИХА НА СИТЕН ИНВЕНТАР, АМБАЛАЖА И АВТОГУМИ

Ситен инвентар на залиха	12,203	-
--------------------------	--------	---

ПРОИЗВОДСТВО

БИОЛОШКИ СРЕДСТВА

ГОТОВИ ПРОИЗВОДИ

СТОКИ

Стоки на залиха	316	316
-----------------	-----	-----

Белешка 13.2

МКД '000

	2025	2024
Средства кои се чуваат за продажба и прекинато работење	-	-

Белешка 13.3

МКД '000

	2025	2024
Побарувања од поврзани друштва	14	61

Побарувања од поврзани друштва врз основа на продажба на добра и услуги во земјата	14	61
Побарувања од поврзани друштва за аванси, депозити и кауции во странство	80,310	80,310
Вредносно усогласување на побарувањата од поврзани друштва	(80,310)	(80,310)

Белешка 13.4

МКД '000

	2025	2024
Побарувања од купувачите	409,504	651,991

Побарувања од купувачи во земјата	130,300	194,694
Побарувања од купувачи во странство	46,614	1,047
Побарувања за дадени аванси, депозити и кауции во земјата	220,016	45,263
Побарувања за дадени аванси, депозити и кауции во странство	13,397	411,809
Вредносно усогласување на побарувањата од купувачи	(822)	(822)

МКД '000

Старосна структура на побарувања од купувачите	до 1 година	од 1 до 3 години	над 3 години	Вкупно
Побарувања од поврзани друштва врз основа на продажба на добра и услуги во земјата	-	-	14	14
Побарувања од поврзани друштва за аванси, депозити и кауции во странство	-	80,310	-	80,310
Вредносно усогласување на побарувањата од поврзани друштва	-	(80,310)	-	(80,310)
Побарувања од купувачи во земјата	129,478	699	-	130,176
Побарувања од купувачи во странство	46,614	-	123	46,737
Побарувања за дадени аванси, депозити и кауции во земјата	220,016	-	-	220,016
Побарувања за дадени аванси, депозити и кауции во странство	13,397	-	-	13,397
Вредносно усогласување на побарувањата од купувачи	-	(699)	(123)	(822)
Вкупно	409,504	-	14	409,518

Белешка 13.5

МКД '000

	2025	2024
Обврски / побарувања кон државата	(113,493)	(275,462)
<i>Обврски кон државата</i>	<i>210,351</i>	<i>275,462</i>
Обврски за данокот на додадена вредност	194,059	147,082
Обврски за данок на добивка, данок на вкупен приход и данок на приход платен на странско правно лице (задржан дан)	16,137	128,380
Обврски за персонален данок на доход	155	-
<i>Побарувања од државата</i>	<i>96,858</i>	<i>-</i>
Побарувања за повеќе платен данок на добивка, данок на вкупен приход и данок на приход платен на странско правно	96,858	-

Белешка 13.6

МКД '000

	2025	2024
Побарувања од вработените	-	-

Белешка 13.7

МКД '000

	2025	2024
Останати краткорочни побарувања	-	-

Белешка 13.8

МКД '000

	2025	2024
Краткорочни финансиски средства	-	33
Краткорочни кредити и заеми дадени на поврзани друштва во странство	-	33

Белешка 13.9

МКД '000

	2025	2024
Парични средства	2,547,136	1,801,980
Парични средства на трансакциски сметки во денари	1,905,430	1,777,296
Парични средства во благајна	9	16
Девизни сметки	12,353	24,668
Депозити - парични еквиваленти	629,344	-

Белешка 13.10

МКД '000

	2025	2024
Однапред платени трошоци	8,723	435
Однапред платени трошоци	8,723	435

Белешка 14.1

МКД '000

	2025	2024
Долгорочни резервирања	-	-

Белешка 14.2

МКД '000

	2025	2024
Долгорочни обврски	18,472	972,634

Долгорочни обврски од поврзани друштва врз основа на набавка на добра и услуги во земјата и странство	-	10,370
Долгорочни обврски спрема добавувачи во земјата	-	32
Долгорочни обврски спрема добавувачи од странство	-	30,773
Долгорочни обврски врз основа на заеми и кредити од поврзани друштва во земјата и странство	-	791,897
Останати долгорочни обврски и останати финансиски долгорочни обврски	-	139,562
Долгорочни обврски од право на користење на средства земени на лизинг	18,472	-

Долгорочните обврски врз основа на заеми и кредити од Планот за реорганизација, со 31.12.2025 година се рекласифицирани на краткорочни обврски (Белешка 15.5), заради намерата на раководството овие обврски да се намират во текот на 2026 година.

Кредитори	Валута	Каматна	Година на достасување	31-12-25	31-12-24 Сметководс на
Ландес Банк Берлин	ЕУР	6 месечен	2028	-	-
Комерцијална Банка АД	ЕУР	реф.стапка+к	2022-2024	-	-
Битар Холдингс Лимитед	ЕУР	-	2028-2029	786,140	732,483
Комерцијална Банка АД	МКД	-	2028-2029	136,179	136,179
Шпаркасе банка	МКД	-	2028-2029	3,383	3,383
Проект Менаџмент	ЕУР	-	2028-2029	-	7,859
Проект Менаџмент	УСД	-	2028-2029	-	51,556
Кардикор Инвестментс	ЕУР	-	2028-2029	-	-
Синтез Грин Енерџи	ЕУР	-	2028-2029	-	-
				925,702	931,459

Белешка 14.3

МКД '000

	2025	2024
Одложени даночни обврски	-	-

Белешка 15.1

МКД '000

	2025	2024
Обврски кон поврзани друштва	-	-

Белешка 15.2

МКД '000

	2025	2024
Обврски кон добавувачите	813,754	243,985

Обврски спрема добавувачи во земјата	107,352	69,469
Обврски спрема добавувачи од странство	558,280	110,762
Обврски за примени аванси, депозити и кауџии во земјата	148,121	63,754

Белешка 15.3

МКД '000

	2025	2024
Обврски кон вработените	-	-

Белешка 15.4

МКД '000

	2025	2024
Останати краткорочни обврски	2,212	-

Обврски за надомест и други примања на членови на Управен и надзорен одбор, одбор на директори и управители	1,107	-
Останати краткорочни обврски	-	-
Краткорочни обврски по основ на право на користење на средства земени на лизинг	1,105	-

Краткорочниот дел на финансиски лизинг е детално прикажан во прегледот на договори за лизинг (Белешка 14.2).

Белешка 15.5

МКД '000

	2025	2024
Краткорочни финансиски обврски	925,702	-
Краткорочни кредити и заеми од поврзани друштва од странство	786,140	-
Краткорочни кредити и заеми	139,562	-

Види белешка 14.2.

Белешка 15.6

МКД '000

	2025	2024
Однапред пресметани обврски	-	26,915
Однапред пресметани трошоци	-	14,811
Одложено признавање на приходи	-	12,105
Останати пасивни временски разграничувања	-	-

16. КАПИТАЛ

МКД '000

	2025	2024
Сопственик	1,537	1,537

На 31.12.2025 година капиталот на Друштвото се состоеше од 250 обични акции (2024: 250). Сите акции имаат номинална вредност од 100 евра.

Во продолжение е преглед на структурата на акционерите:

	% од акциите со право на глас	
	2025	2024
Project management Consulting LTD	38.80%	60.00%
Bitar Holding Limited	29.20%	29.20%
Топлификација АД Скопје - во стечај	0.00%	10.80%
ТЕ-ТО АД Скопје	10.80%	0.00%
TETO Energy Cyprus Limited	21.20%	0.00%

МКД '000

	2025	2024
Законски резерви	184	184
Издвојување од добивка за годината	184	184

МКД '000

	2025	2024
Дивиденди	-	-
Исплатена дивиденда од добивка	-	-

2025 2024

	2025	2024
Резерви за инвестиции	12,300	40,000
Издвојување од добивки за инвестиции (реинвестирана добивка)	12,300	40,000

17. ФИНАНСИСКИ ИНСТРУМЕНТИ

Цели на управувањето со финансиски ризици

Активностите на Друштвото го изложуваат истото на различни финансиски ризици: пазарен ризик (вклучувајќи валутен ризик, ценовен ризик и каматен ризик), кредитен ризик и ликвидносен ризик. Целокупната програма за управување со ризик на Друштвото се фокусира на непредвидливоста на финансиските пазари и се обидува да ги минимизира потенцијалните негативни ефекти врз финансиските перформанси на Друштвото.

17.1. Пазарен ризик

Пазарен ризик е ризик дека промените во пазарните цени, како што се девизните курсеви и каматните стапки, ќе влијаат на приходот на Друштвото или вредноста на неговите финансиски инструменти. Целта на управувањето со пазарниот ризик е да се управува и контролира изложеноста на пазарниот ризик во рамките на прифатливи параметри, при истовремено оптимизирање на приносот.

Валутен ризик

Друштвото влегува во трансакции во странска валута, при што истото е изложено на секојдневни промени на курсевите на странските валути.

Валутниот ризик произлегува од финансиските средства и финансиските обврски деноминирани во валута, која што е различна од известувачката валута на Друштвото. Ризикот се мери со употреба на сензитивната анализа.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски на Друштвото деноминирани во странска валута е како што следи:

МКД '000

Валута	Средства		Обврски	
	2025	2024	2025	2024
ЕУР	152,407	517,422	1,291,062	-
УСД	266	277	53,679	-
ЦХФ	-	-	417	-
Вкупно	152,673	517,699	1,345,158	-

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за 1% на македонскиот денар во однос на странските валути. Анализата е направена на девизните салда на средствата и обврските на датумот на билансот на состојба. Позитивните износи се зголемувања на добивката, а негативните се намалувања на добивката за соодветниот период.

МКД '000

Валута	зголемување за 1%		намалување за 1%	
	2025	2024	2025	2024
ЕУР	(11,387)	5,174	11,387	(5,174)
УСД	(534)	3	534	(3)
ЦХФ	(4)	-	4	-
Нето ефект	(11,925)	5,177	11,925	(5,177)

Ценовен ризик

Ценовен ризик е ризик дека капиталот ќе флукуира и ќе влијае на фер вредноста на вложувањата во акции и останатите инструменти чија вредност произлегува од конкретните вложувања во акции или од индексот на цените на капиталот. Примарната изложеност на цената на капиталот произлегува од вложувањата во хартии од вредност и удели.

Каматен ризик

Друштвото е изложено на ризик од промените на каматните стапки во случај кога користи кредити и позајмици или кога има пласирано средства кај други друштва или банки договорени по варијабилни каматни стапки.

Сметководствената вредност на финансиските средства и обврски според изложеноста на каматниот ризик на крајот од годината е како што следува:

Финансиски средства МКД '000

Некаматносни	2025	2024
Парични средства	2,547,136	1,801,980
Побарувања од купувачи	409,518	652,052
Останати побарувања	96,858	-
Вложувања	-	-
Вкупно некаматносни финансиски средства	3,053,512	2,454,032
Каматносни со променлива каматна стапка		
Депозити во банки	629,344	-
Вкупно каматносни финансиски средства	629,344	-
Вкупно	3,682,856	2,454,032

Финансиски обврски

Некаматносни	2025	2024
Обврски кон добавувачи	813,754	243,985
Останати тековни обврски	212,563	275,462
Останати обврски	944,174	972,634
Вкупно некаматносни финансиски обврски	1,970,490	1,492,081
Каматносни со фиксна каматна стапка		
Кредити и лизинг	-	-
Каматносни со променлива каматна стапка		
Кредити и лизинг	-	-
Вкупно каматносни финансиски обврски	-	-
Вкупно	1,970,490	1,492,081

Следната табела ја покажува сензитивната анализа на зголемување или намалување за 100 базични поени на каматните стапки на користените кредити и дадени депозити во банки. Анализата е направена на салдата на обврски за кредити и дадени депозити на датумот на билансот на состојба. Позитивните износи се зголемување на добивката а негативните се намалување на добивката за соодветниот период.

Назив	МКД '000			
	зголемување за 100 базични поени		намалување за 100 базични поени	
	2025	2024	2025	2024
Земени кредити	-	-	-	-
Дадени кредити	12,587	-	(12,587)	-
Нето ефект	12,587	-	(12,587)	-

17.2. Кредитен ризик

Кредитен ризик е ризик од финансиски загуби кои може да ги има Друштвото доколку купувачите или соработниците во финансиски инструменти не ги исполнат договорените финансиски обврски, и произлегува главно од побарувањата на Друштвото од купувачи, како и инвестициите во банки, т.е. банкарски депозити, готовина и парични еквивалент. Максималната изложеност на кредитен ризик е нето сметководствената вредност на побарувањата од купувачи и другите побарувања.

На 31.12.2025 година немаше значителна концентрација на кредитниот ризик кон побарувањата за дадени аванси и побарувања од купувачи. На 31.12.2024 година имаше значителна концентрација на кредитниот ризик кон побарувањата за дадени аванси, а во врска со набавка на гас на износ од 410.791 илјади денари.

Структурата на побарувања од купувачи според нивната доспеаност на 31 декември за тековната година и претходната година е како што следува:

2025				МКД '000
Структура на побарувања од купувачи според нивната доспеаност	Бруто износ	Исправка на вредност	Нето износ	
Недоспеани побарувања	409,504	-	409,504	
Доспеани побарувања				
- до 1 година	-	-	-	
- од 1 до 3 години	81,132	81,132	-	
- над 3 години	14	-	14	
Вкупно	490,650	81,132	409,518	

2024				МКД '000
Структура на побарувања од купувачи според нивната доспеаност	Бруто износ	Исправка на вредност	Нето износ	
Недоспеани побарувања	651,520	-	651,520	
Доспеани побарувања				
- до 1 година	-	-	-	
- од 1 до 3 години	81,133	81,132	1	
- над 3 години	531	-	531	
Вкупно	733,184	81,132	652,052	

17.3. Ликвидносен ризик

Ликвидносниот ризик е ризик дека Друштвото нема да биде во состојба да ги исплати своите обврски навремено. Ваквиот ризик се надминува со константно обезбедување на потребна готовина за сервисирање на своите обврски, и Друштвото нема вакви проблеми во своето работење.

Политиката на Друштвото е да одржува соодветен износ на пари и парични средства со цел да ги подмири обврските во иднина. Процесот на управување со ликвидносниот ризик вклучува проекција на паричните текови според валута (рочност) и утврдување на потребниот износ на ликвидни средства, земајќи ги во предвид бизнис планот, наплатата на побарувањата и одливот на парични средства. Ова ги исклучува потенцијалните ефекти од непредвидливите ситуации, како што се природни катастрофи или политички турбуленции во регионот.

Следната табела ја дава рочноста на финансиските обврски на Друштвото:

МКД '000									
Не-деривативни финансиски обврски	Сметководствена вредност	Договорени парични одливи	помалку од 1 месец	1-3 месеци	3 месеци - 1 година	1-2 години	2-5 години	Над 5 години	
	Обврски кон добавувачи	813,754	(813,754)	(813,754)					
Кредити и позајмици	925,702	(925,702)			(925,702)				
Лизинг	19,577	(29,177)	(2,084)			(4,168)	(6,252)		(16,673)
Вкупно	1,759,033	(1,768,633)	(815,838)	-	(925,702)	(4,168)	(6,252)		(16,673)

МКД '000									
Не-деривативни финансиски обврски	Сметководствена вредност	Договорени парични одливи	помалку од 1 месец	1-3 месеци	3 месеци - 1 година	1-2 години	2-5 години	Над 5 години	
	Долгорочни обврски кон неповрзани друштва во странство	41,143	(41,143)				(41,143)		
Долгорочни заеми од поврзани друштва во странство	791,897	(791,897)				(791,897)			
Останати долгорочни обврски	139,562	(139,562)				(139,562)			
Обврски кон добавувачи	243,985	(243,985)	(243,985)						
Вкупно	1,216,587	(1,216,587)	(243,985)	-	-	(972,602)	-		-

17.4. Утврдување на објективната вредност

Освен ако не е поинаку наведено, сметководствената вредност на финансиските инструменти ја одразува нивната објективна вредност.

Друштвото има политика за обелоденување на информации за објективна вредност на оние компоненти од средствата и обврските за кои се расположливи пазарни цени и за оние кај кои објективната вредност може значително да се разликува од сметководствената вредност.

18. НЕИЗВЕСНИ ОБВРСКИ

Судски спорови

На датумот на овие финансиски извештаи, не се евидентирани било какви резервирања од потенцијални загуби по основ на судски спорови. Раководството на Друштвото редовно ги анализира можните ризици од загуби по основ на тековни спорови. Иако исходот на судските постапки не може да се утврди со сигурност, раководството смета дека од судските постапки нема да произлезат материјално значајни обврски.

I. Во текот на 2025 година друштвото е предмет на неколку судски спорови од кои позначајни се следните:

Судски спорови во кои тужена страна е ТЕ-ТО АД Скопје

1.1. Судски предмет бр s1 PL1-286/13 во кој Гама Гуч го тужи ТЕ-ТО АД Скопје за неплатена фактура во износ од 5.000.000 евра плус камата.

Предметот е доставен на решавање во Врховниот суд по ревизија поднесена од Гама Гуч. Ова побарување на Гама Гуч е предмет на отпис од 90% согласно планот за реорганизација на ТЕ-ТО АД.

1.2. Судски предмет бр 5 TS-638/15 во кој Топлификација побарува од ТЕ-ТО АД износ од 15.229.333 евра плус камата по основ долг согласно Договори за заем.

Во однос на главното побарување на Топлификација, предмет на тужбеното барање, во висина од 15.229.333 евра, донесено е правосилно решение со кое тужбата на Топлификација е отфрлена бидејќи ова побарување на Топлификација е опфатено со планот за реорганизација на ТЕ-ТО АД Скопје. Судската постапка продолжи само во однос на парничните трошоци. Побарувањето во висина од 10% кое согласно планот за реорганизација ТЕ-ТО АД треба да го плати на Топлификација е пренесено на Комерцијална банка и на Шпаркасе банка. □

1.3. Судски предмет 53 TC1 232/21 во кој Здружение на акционери на Топлификација бара поништување на одлуките на Претседателот на Управен одбор за потпишување на Спогодбите со Битар Холдингс Лимитед.

Вредноста на тужбата изнесува 76.361.225,81 евра. Сметаме дека станува збор за пресудено прашање, бидејќи истите аргументи веќе беа употребени од страна на Здружението и од страна на Топлификација во повеќе постапки но во сите случаи овие тврдења беа отфрлени.

Судски спорови во кои ТЕ-ТО АД Скопје е тужител

2.1. Судски предмет 53 TC1 бр.7/25 во кој ТЕ-ТО АД поднесе тужба за надомест на штета/долг против Владата на република Северна Македонија.

Во 2021 година, Владата донесе Одлуки со кои го задолжи ТЕ-ТО АД да продава електрична енергија на АД ЕСМ по цена пониска од пазарната. Имајќи во предвид дека одлуките на Влада се правно обврзувачки, ТЕ-ТО АД постапи согласно истите и претрпе штета во вид на обична штета и неостварена добивка во висина од 26.625.857 евра. Со цел да му се надомести штетата, ТЕ-ТО АД поднесе тужба против Владата. Постапката е во почетна фаза. □

2. Во тек се уште неколку судски предмети за кои сметаме дека не се од големо значење за компанијата. □

II. Промени во органите на управување

На годишното собрание на акционери одржано на 26.06.2025 година, беше извршена промена на еден член на Надзорен одбор, а акционерите изгласаа нови членови на Надзорен одбор кои се регистрирани во тековната состојба на ТЕ-ТО АД.

На состанокот на Надзорен одбор на 16.07.2025 година, се извршени и промени на членови на Управен одбор.

Даноци

Даночните периоди на Друштвото можат да бидат предмет на инспекција од страна на даночните органи до истекот на 5 години од крајот на годината во која е поднесена или требало да биде поднесена пријавата и може да се наметнат дополнителни даноци или казни во согласност со толкувањето на даночното законодавство. Раководството на Друштвото не е запознаено со околности кои би можеле да доведат до дополнителна обврска по овој основ.

19. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СТРАНИ

На 31.12.2025 година, Друштвото е во сопственост на: Project Management Consulting LTD, Британски девствени острови, Bitar Holdings Limited од Кипар, TETO Energy Cyprus Limited од Кипар и ТЕ-ТО АД Скопје (сопствени акции). Крајни сопственици на Друштвото (со над 20% сопственост) се: Sintez Green Energy Cyprus Limited, Кипар и Envold Investment L.L.C, Обединети Арапски Емирати. Друштвото има трансакции со поврзаните страни.

	2025	МКД '000 2024
Останати трошоци		
Акционери	-	138
Останати поврзани страни		
Продажба на стоки и услуги		
Останати поврзани страни	37	229
Останати приходи		
Акционери	-	19
Останати поврзани страни		
Обврски		
Обврски кон останати поврзани страни	2,146	2,146
Обврски кон акционери	786,140	800,122
Побарувања		
Акционери	-	94
Останати поврзани страни	80,310	80,310
Вредносно усогласување на побарувања од останати поврзани страни	-80,310	-80,310
Надоместок за клучен персонал		
Бруто плати и награди	38,531	32,020

20. НАСТАНИ ШТО СЕ СЛУЧИЛЕ ПО ДЕНОТ НА ИЗВЕШТАЈОТ ЗА ФИНАНСИСКАТА СОСТОЈБА

По 31 декември 2025 година – датумот на известувањето, до денот на одобрувањето на овие финансиски извештаи, нема настани кои би предизвикале корекција на финансиските извештаи, ниту пак настани кои се материјално значајни за објавување во овие финансиски извештаи.

На 01 јануари 2026 година стапи во сила механизмот на Европска Унија - Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM) за одданочување на увезената електрична енергија по основ на емисија на стакленички гасови од земјите кои не се членки на ЕУ. ТЕ-ТО АД на почетокот на 2026 година склучи договори за испорака на електрична енергија по добиен тендер со ЕСМ Продажба, но очекувањата до крајот на годината се дека ќе има драстично намалување на производството и следствено на финансискиот резултат на компанијата како резултат на воведување на дополнителното одданочување на енергијата пласирана на европскиот пазар.

Основниот граѓански суд Скопје на ден 03.06.2026 година донесе решение со кое е укинат надзорот и контролата од стечајниот управник врз спроведување на Планот за реорганизација на стечајниот должник ТЕ-ТО АД Скопје определен со решение бр 3 СТ 124/18 и 160/18 од 14.06.2018 година, бидејќи како што е наведено во решението Планот за реорганизација целосно е исполнет. Решението е правосилно на 22.06.2026 година.

ДОДАТОК 1 ОДГОВОРНОСТИ НА РЕВИЗОРОТ ЗА РЕВИЗИЈАТА НА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ

Како дел од ревизијата во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија (МСР), 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 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 ефективност 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 известиме 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.

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 останати прашања за кои разумно може да се смета дека влијаат на нашата независност и, онаму каде што е применливо, за поврзаните заштитни мерки.

Од прашањата за кои е комуницирано со оние кои се задолжени за управувањето, ние носиме заклучок за оние прашања кои се од најголемо значење за ревизијата на финансиските 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 известно во нашиот извештај, поради негативните последици од кои разумно би се очекувало да ги надминат користите за јавниот интерес од таквото комуницирање.