



**DAIDO METAL KOTOR AD**  
**INDUSTRIJSKA ZONA BB KOTOR**

---

Page | 1

# **IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA**

**Sadržaj:**

|     |  |                                     |
|-----|--|-------------------------------------|
| 1.  | <a href="#">KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE</a>   | 2                                   |
| 2.  | <a href="#">ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA</a>   | 5                                   |
| 3.  | <a href="#">MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE</a>  | 21                                  |
| 4.  | <a href="#">PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ</a>  | 23                                  |
| 5.  | <a href="#">PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA</a>   | 27                                  |
| 6.  | <a href="#">INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA</a>   | 28                                  |
| 7.  | <a href="#">POSLOVNE JEDINICE</a>  | 28                                  |
| 8.  | <a href="#">PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA</a>    | <b>Error! Bookmark not defined.</b> |
| 9.  | <a href="#">CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM</a>   | 29                                  |
| 10. | <a href="#">INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA</a> | 30                                  |
| 11. | <a href="#">CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA</a>                | 32                                  |

## ***1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE***

- *Opste informacije o preduzecu-istorijat i razvoj kompanije*
- *Osnovna/pretezna i pomocne djelatnosti poslovanja*
- *Osnovni proizvodi i usluge koje preduzece nudi*
- *Organizaciona struktura*
- *Vlasništvo i struktura kapitala*
- *Poslovno okruzenje, kretanje cijena, kursa, BDP-a, promjene zakonske regulative*
- *Polozaj na trzistu (maticno preduzece, region, analiza ponude i traznje)*
- *Cilj*
- *Misija*
- *Vizija*

*Daido Metal Kotor AD, osnovan je 26.11.1955. godine kao "Preduzeće za izradu mašinskih djelova",*

*a sledeće godine mijenja naziv u Društveno preduzeće "Industrija ležaja" Kotor. Preduzeće je transformisano u dioničarsko društvo i upisano je u sudski registar Privrednog suda u Podgorici 29.12.1995. godine pod brojem Fi 2432/95. "Industrija ležaja" je registrovana 14.09.2001. godine kao Akcionarsko društvo pod brojem Fi 2070/01.*

Nad Društvom je sproveden stečajni postupak u Privrednom sudu u Podgorici rješenjem St br. 1014/01. Postupak je obustavljen odobravanjem Prinudnog poravnanja 19.12.2001. godine.

Page | 3

Nakon prodaje paketa akcija Fonda za zapošljavanje, Fonda PIO i Vlade RCG, kao i izvršene dokapitalizacije, većinski vlasnik postaje Daido metal Company LTD- Nagoja, Japan i od 11.02.2002. godine posluje pod nazivom Daido Metal Kotor AD.

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, Daido Metal Kotor AD je upisan 09.08.2002. godine u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod registarskim brojem 4-0001136/001.

Sjedište Društva je u Kotoru, Industrijska zona bb.

Osnovna djelatnost Društva je proizvodnja ležajeva, zupčanika, zupčastih prenosnika i pogonskih mehanizama. Pored ove djelatnosti Daido Metal Kotor AD registrovano je i za: livenje metala, proizvodnju djelova, prodaju i opravku motornih vozila, trgovinu na veliko i malo kao i poslovima spoljnotrgovinskog prometa.

Organizacione i kadrovske promjene -nije bilo u 2018 godini.

U periodu od godinu dana broj zaposlenih u DMK se povecao **sa 156** (decembar 2017 godine) **na 172 radnika** (decembar 2018 godine).

Zaposleni su novi radnici u Proizvodnji, Proizvodnom Inzenjeringu i Finalnoj kontroli.

## **Kapital**

Ukupni upisani kapital Daido Metal Kotor AD iznosi **26.535.106 EUR-a**, odnosno 599.359 akcija čija nominalna vrijednost iznosi 13,0564 EUR-a po akciji, 2.448.662 običnih akcija nominalne vrijednosti od 3,1737 EUR-a po akciji, 5.051.200 EUR-a običnih akcija nominalne vrijednosti 1.00EUR-a. U 2012 god.bila je nova emisija akcija .Vrijednost akcije je 1 € a količina 5.203.745.

Promjene na kapitalu prikazane su u Izvještaju o promjenama na kapitalu i rezervama.

Prema izvodu iz CDA došlo je do promjene u strukturi kapitala shodno transkcijama na tržištu kapitala.

Vlasnička struktura kapitala na dan 31.12.2018. godine prikazana je sledećom tabelom:

### **Stanje jedinstvenog spiska akcionara**

#### **Vlasnici akcija kapitala**

| <b>Vrijednost</b> | <b>Broj akcija</b> | <b>% učešća</b> |
|-------------------|--------------------|-----------------|
|-------------------|--------------------|-----------------|

|  | <u>EUR</u>        | <u>U količini</u>               |
|--|-------------------|---------------------------------|
| <i>“Daido Metal Co”, Ltd – Nagoja:</i>       |                   |                                 |
| - akcije nominalne vrijednosti 13,0564 EUR-a | 7.825.471         | 599.359                         |
| - akcije nominalne vrijednosti 3,1737 EUR-a  | 7.771.319         | 2.448.662                       |
| - akcije nominalne vrijednosti 1,00 EUR-a    | 5.051.200         | 5.051.200                       |
| - akcije nominalne vrijednosti 1,00 EUR-a    | 5.203.745         | 5.203.745                       |
| <b>Ukupno Daido Metal Co Ltd -Nagoja</b>     | <b>25.851.735</b> | <b>13.302.966</b> 99.61         |
| Fizička lica                                 | 657.964           | 50.394                          |
| IMR –BGD                                     | 25.408            | 1.946                           |
| <b>Ukupno ostali</b>                         | <b>683.372</b>    | <b>52.340</b> 0.39              |
| <b>Ukupno:</b>                               | <b>26.535.106</b> | <b>13.355.306</b> <b>100,00</b> |

Nepokriveni gubitak predstavlja ispravku vrijednosti kapitala.

#### **Okruženje....**

Prosječna bruto zarada u Decembru 2018 godine iznosila je 771 eura a prosječna neto zarada iznosila je 513 eura , što je za 0,2% više u odnosu na prethodni mjesec, a u poređenju sa istim mjesecom prethodne godine prosječna zarada je viša za 0,2%.

Procenat inflacije u prosjeku za 2018 godinu iznosio je 2,6%, proizilazi da su realne neto zarade u istom periodu zabilježile pad od 2,3%.

Od 01.januara 2018 godine, cijena struje je povećana za 2,7%. U najavi je novo povećanje struje za 2% od Aprila 2019 godine.

Od 01.januara 2018 godine, PDV u Crnoj Gori je povećan sa 19% na 21%.

U 2017 godini, prihodi od poreza iznosili su 969 miliona eura, što je 34 miliona više u odnosu na 2016 godinu. Ukupna bruto naplata poreskih prihoda u prošloj godini iznosila je 1,09 milijardi eura, što je 117 miliona eura više u odnosu na 2017, pri čemu je rasla naplata svakog poreskog oblika. Godisnji rast bruto proizvoda Crne Gore u 2019 godini , prema procjeni Svjetske banke iznosiće 2,8-3%, i za 2020 i 2021 godinu po 2,5%.

Očekuje se blago smanjenje cijena nafte, stabilizacija cijena prehrambenih proizvoda koje uvozimo, a ne očekuje rast kamatnih stopa, zarada i cijena nekretnina. Građevinarstvu i turizmu se predviđa značajan rast i ostvarenje još boljih rezultata. U januaru se bilježi rast broja dolazaka turista za 8,7 odsto, a noćenja za 6,7 %, zatim rast broja zaposlenih za 9,2 odsto, u odnosu na isti mjesec prošle godine. Stopa nezaposlenosti je 16,7 %.

#### **Fundamentalna Politika za 2020.....ciljevi, vizija, misija**

1. Prodaja 9,068,000 EUR (AV.756.000 EUR/Month)

2. *Proizvodnja 27.052.000 pcs/Year (Av.2.254 K pcs/month)*

3. *Ostvariti pozitivan rezultat (Budget ▲ 109KEUR/Year)*

### **【DMK 2019 Politika kvaliteta】**

1. *Reorganizacija obezbjedjenja kvaliteta*

1.1 *Efikasnost Sistema proizvodnje*

1.2 *A i B reklamacije 0, C rang 70% u poredjenju sa 2018*

1.3 *50% smanjenje škarta u poredjenju sa 2018, cilj manje od 10.000 ppm (vrijednost) 13.000 ppm (kom)*

2. *Povećanje produktivnosti I obezbjedjenej profita*

2.1 *Povećanje produktivnosti*

2.2 *Obezbjedjenje profita*

3. *Poboljšanje zadovoljstva kupaca*

- *Smanjenje vanrednih troškova transporta kroz poštovanje rokova isporuka*

4. *Reforma načina rada*

- *smanjenje direktnog troška zaustavljanjem treće smjene*

5. *Bezbjednost I životna sredina*

- *5S aktivnost + inicijative za redovne audite I audite bezbjednosti*

6. *Obuke*

- *Učešće u obukama u drugim kompanijama*

7. *ISO 140001*

- *Štednja resursa (voda/lož ulje/struja ) 5% manje nego u 2018*

## **2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA**

- *Najznacajnije pozicije bilansa stanja*
- *Najznacajnije pozicije bilansa uspjeha*
- *Osnovni nefinansijski pokazatelji (proizvedene količine, broj aktivnih kupaca, broj izvršenih usluga)*
- *Racio analiza*
- *Analiza potraživanja po strukturi, po starosti, po naplativosti*
- *Analiza obaveza*

- Skupština, Upravni odbor, Nadzorni odbor (predviđen novim zakonom o privrednim društvima), Revizorski odbor

Pregled prihoda od prodaje proizvoda i usluga ,i ostalih poslovnih prihoda , dati su u sledećim tabelama:

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>       |
|--|------------------|-------------------|
| <i>Prihodi od prodatih proizvoda matičnim i zavis.pred</i> | 9.599.980        | 10.028.590        |
| <i>Prihodi od prodatih proizvoda na ino tržištu</i>        | 56.370           | 86.663            |
| <i>Prihodi od usluga na ino tržištu</i>                    | 0                | 500               |
| <i>Prihodi od prodatih proizvoda na domaćem tržištu</i>    | 619              | 533               |
|  | <b>9.656.968</b> | <b>10.116.286</b> |

*Ostale poslovne prihode čine:*

|   | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <i>Prihodi od refundacije za bolovanje</i>        | 32.264         | 34.766         |
| <i>Prihodi po osnovu izrade alata I rez.djel.</i> | 45.399         | 52.469         |
| <i>Prihodi od zakupnina</i>                       | 11.425         | 11.425         |
| <i>Prihodi od povrata ambalaze</i>                | 3.858          | 2.810          |
| <i>Ostalo</i>                                     | 23.619         | 31.130         |
|   | <b>116.566</b> | <b>132.560</b> |

*Ostale prihode čine:*

|   | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <i>Prihodi od prodaje osnovnih sredstava</i>      | /              | 12.716         |
| <i>Prihodi od prodatih materijala</i>             | 16.994         | 1.815          |
| <i>Prihodi od prodaje alata</i>                   | /              | 34.405         |
| <i>Prihodi od prodaje otpada</i>                  | 15.161         | 14.220         |
| <i>Viškovi</i>                                    | 7.750          | 25.145         |
| <i>Prihodi od usklađivanja vr.zaliha mat.</i>     | 158.485        | 26.746         |
| <i>Prihodi od usklađivanja vr.nekr.postr.opr.</i> | 10.555         | /              |
| <i>Prihodi od usklađivanja vr.potraživanja</i>    | 900            | /              |
| <i>Prihodi od ukidanja dugoroc.rezervisanja</i>   | /              | 13.051         |
|   | <b>209.845</b> | <b>128.098</b> |

**Pregled troškova sirovina i materijala**

|   | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <i>Troškovi sirovina i materijala za izradu</i> | 3.931.324        | 3.731.400        |
| <i>Troškovi goriva i elektr energije</i>        | 249.418          | 247.355          |
| <i>Troškovi rezervnih djelova</i>               | 92.674           | 118.313          |
| <i>Otpis alata u upotrebi</i>                   | 439.992          | 285.314          |
| <i>Troškovi materijala za pakovanje robe</i>    | 369.737          | 332.079          |
| <i>Troškovi kancelarijskog materijala</i>       | 6.069            | 7.192            |
| <i>Ostali troškovi materijala</i>               | 316.101          | 319.678          |
|   | <b>5.405.315</b> | <b>5.041.331</b> |

**Pregled troskova zarada i ostalih ličnih primanja**

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <i>Troškovi neto zarada</i>            | 1.638.213        | 1.643.312        |
| <i>Troškovi poreza na zarade</i>       | 241.172          | 261.242          |
| <i>Troškovi doprinosa</i>              | 578.269          | 582.103          |
| <i>Troškovi doprinosa poslodavca</i>   | 311.633          | 316.148          |
| <i>Troškovi ishrane radnicima</i>      | 106.202          | 91.838           |
| <i>Troškovi naknada za PiP poslove</i> | 656              | 1.469            |
| <i>Troškovi pomoći radnika</i>         | 4.467            | 6.355            |
| <i>Trošk. Naknada za sl. putovanja</i> | 10.737           | 16.379           |
| <i>Troškovi otpremnina</i>             | 5.178            | 199.764          |
| <i>Ostali lični rashodi</i>            | 1.650            | 1.485            |
| <b>Ukupno :</b>                        | <b>2.898.177</b> | <b>3.120.095</b> |

**Pregled ostalih poslovnih rashoda**

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <i>Troškovi transport, usluga gotove robe</i>                        | 208.231          | 178.160          |
| <i>Troškovi transporta materijala</i>                                | 214              | 782              |
| <i>Troškovi PTT</i>  | 8.645            | 8.475            |
| <i>Troškovi tekućeg održ. kompjutera</i>                             | 3.538            | 2.908            |
| <i>Troškovi tekućeg održ. sredstava rada</i>                         | 50.541           | 31.204           |
| <i>Troškovi investicionog održavanja</i>                             | 20.049           | 23.184           |
| <i>Troškovi reprezentacije</i>                                       | 7.942            | 6.084            |
| <i>Troškova posrednika-izvoz</i>                                     | 6.464            | 6.983            |
| <i>Troškovi osiguranja</i>   | 41.671           | 41.579           |
| <i>Troškova platnog prometa</i>                                      | 28.089           | 35.964           |
| <i>Troškova obezbjeđenja imovine i lica</i>                          | 31.260           | 31.820           |
| <i>Troškovi intelektualnih usluga</i>                                | 15.201           | 62.231           |
| <i>Doprinosi za rehabilit. I zapošljavanje lica sa invaliditetom</i> | 14.994           | 14.569           |
| <i>Royalty troškovi</i>  | 289.709          | 303.474          |
| <i>Troškovi usluga eksterne proizvodnje</i>                          | 101.342          | 74.179           |
| <i>Troškovi kvaliteta gotove robe</i>                                | 389.997          | 27.023           |
| <i>Troškovi carina i provizija-izvoz</i>                             | 81.583           | 57.256           |
| <i>Troškovi carina I provizija -uvoz</i>                             | 11.402           | 11.718           |
| <i>Troškovi poreza na imovinu</i>                                    | 50.434           | 51.116           |
| <i>Troškovi zaštite na radu</i>                                      | 11.283           | 5.614            |
| <i>Izdaci za menadžment doprinose</i>                                | 30.667           | 24.499           |
| <i>Ostali poslovni rashodi</i>                                       | 128.038          | 60.199           |
| <b>Ukupno</b>  | <b>1.531.294</b> | <b>1.064.021</b> |

**Pregled troska amortizacije**

Ukupne troškove amortizacije za 2018. godinu u iznosu od **813.799** EUR-a (2017. godinu u iznosu od **913.713** EUR-a) čini amortizacija osnovnih sredstava u iznosu od 810.370 EUR-a i amortizacija nematerijalnih ulaganja u iznosu od 3.429 EUR-a.

Troškovi rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade iznose **32.817** €



## Porez na dobit

Obračunati odloženi porez koji se iskazuje na konto rashoda iznosi 60.461 Eura.  
Obračunati odloženi porez po osnovu revalorizacionih rezervi iznosi 607.561 Eura.

Page | 9

## Pregled potraživanja po osnovu prodaje

|                                 | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Kupci matična pravna lica       | 2.599.480        | 2.584.142        |
| Kupci u zemlji                  | 7.583            | 8.494            |
| Kupci u inostranstvu            | 45.954           | 24.917           |
| Kumulirana ispravka vrijednosti | (24.452)         | (25.352)         |
|                                 | <b>2.628.565</b> | <b>2.592.201</b> |

Potraživanja po osnovu prodaje najvećim dijelom se odnose na:

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Daido Metal Europe-LTD England ..... | 619.396 EUR-a   |
| Daido Metal Deurope GmbH .....       | 1.960.868 Eur-a |
| Daido Metal Co.,LTD .....            | 18.997 EUR-a    |

## Pregled potraživanja od zaposlenih

Potraživanja od zaposlenih na dan 31.12.2018. godine iznose 13.233 EUR-a (u 2017. godine iznose 11.994 EUR-a) i odnose se na: tekuće dospijeće kratkoročnih pozajmica datih radnicima.

Novčana sredstva sačinjavaju:

|                         | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Žiro račun              | 247.314          | 509.798          |
| Devizni račun           | 995.522          | 1.474.717        |
| Blagajna                | 99               | 82               |
| Ostala novčana sredstva | 4.852            | 4.807            |
|                         | <b>1.247.787</b> | <b>1.989.404</b> |

## Aktivna vremenska razgraničenja

| <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

|                                 |         |         |
|---------------------------------|---------|---------|
| Akontacija PDV                  | 128.646 | 340.358 |
| Obračunata premija osiguranja   | 1.582   | 1.720   |
| Aktivna vremenska razgraničenja | 1.817   | 3.157   |

---

|                |                |
|----------------|----------------|
| <b>132.045</b> | <b>302.809</b> |
|----------------|----------------|

---

**Pregled zaliha**

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Materijal                              | 1.012.666        | 1.065.182        |
| Rezervni djelovi                       | 467.582          | 450.132          |
| Gorivo i mazivo                        | 4.121            | 17.588           |
| Alat i inventar, auto gume, ambalaža   | 285.824          | 336.296          |
| Gotovi proizvodi                       | 522.149          | 430.373          |
| Nedovršena proizvodnja u toku          | 488.561          | 329.556          |
| Materijali na putu                     | 693.936          | 624.839          |
| Indirektna ispravka zaliha materijala  | (469.154)        | (627.639)        |
| Indirektna ispravka zaliha Gotove robe | (98.574)         | (82.291)         |
| Dati avansi                            | 60.131           | 19.089           |
|  | <b>2.967.243</b> | <b>2.563.125</b> |

Zalihe gotovih proizvoda su iskazane u bilansu stanja po stvarnim cijenama i iznose 522.149 € koje su niže od prodajnih vrijednosti .

**Vrijednost zaliha po prodajnim cijenama iznosi 835.458 €.**

**Indirektna ispravka vrijednosti zaliha materijala i gotovih proizvoda u skladu sa MRS 2.**

**Dugoročni plasmani se odnose na:**

|  | <b>2017</b>  | <b>2018</b>   |
|--|--------------|---------------|
| Dugoročne robne kredite date radnicima | 5.762        | 23.792        |
|  | <b>5.762</b> | <b>23.792</b> |

**Obaveze prema dobavljačima čine:**

| <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

---

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <i>Dobavljači u zemlji</i>             | 85.078           | 65.413           |
| <i>Dobavljači povezana pravna lica</i> | 969.378          | 1.181.434        |
| <i>Dobavljači u inostranstvu</i>       | 919.483          | 796.170          |
| <i>Primljeni avansi</i>                | /                | /                |
|  | <b>1.973.939</b> | <b>2.043.017</b> |

*Obaveze prema dobavljačima najvećim djelom odnose se na:*

|  |         |
|--|---------|
| <i>Daido Metal Co”, Ltd., Nagoja - Japan u iznosu od .....</i> | 863.056 |
| <i>Marubeni-Itochu Steel Inc.Misi .....</i>                    | 744.382 |

***Ostale tekuće obaveze odnose se na:***

|  | <b>2017</b>    | <b>2018</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <i>Obaveze za neto zarade</i>                  | 132.840        | 142.087        |
| <i>Obaveze za poreze i doprinose na zarade</i> | 92.182         | 91.182         |
| <i>Royalty</i>                                 | 0              | 0              |
| <i>Obaveze ukalkulisane za kamate</i>          | 0              | 0              |
| <i>Ostale obračunate obaveze</i>               | 75.410         | 71.860         |
| <i>Obračunati PDV</i>                          | 0              | 0              |
|  | <b>300.431</b> | <b>306.129</b> |

*Obaveze za neto zarade i poreze i doprinose na zarade odnose se na obračunate a neisplaćene zarade za decembar 2018. godine.*

### ***Kratkoročni krediti***

*Kratkoročni krediti iznose **4.000.000** EUR-a :*

*“Mizuho Corporate bank”, Holandija u iznosu od 2.000.000 EUR-a,shodno Ugovoru br.036685 od 25.08.2009, preuzet je od strane Mizuho Corporate Bank Njemačka po Ug br. 701608 od 22.08.2006 godine.*

*Kratkoročni kredit The Bank of Tokyo Mitsubishi, Holandija u iznosu od 2.000.000 Eur-a.*

**Transakcije sa povezanim pravnim licima****31.12.2018****Potraživanja od povezanih pravnih lica iznose 2.628.565 eur i najvećim djelom se odnose na****Iznosi u €***Daido Metal Europe Ltd-England*

619.396

*Daido Metal Europe GmbH***1.960.868***Daido Metal Co.Ltd Nagoya*

18.997

**Obaveze prema povezanim pravnim licima***Daido Metal Co”, Ltd., Nagoja - Japan u iznosu od*

863.056

*MISI*

744.382

Page | 12

2017

2018

**Troškovi ličnih primanja ključnog rukovodećeg osoblja**

184.565

178.096

**Total:**

184.565

178.096

**Pregled proizvedenih količina i ostvarene prodaje**

| <b>Godina</b>               | <b>2013</b>       | <b>2014</b>       | <b>2015</b>       | <b>2016</b>       | <b>2017</b>       | <b>2018</b>       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Proizvodnja (komadi)</b> | <b>23.373.093</b> | <b>26.407.781</b> | <b>29.240.779</b> | <b>27.027.875</b> | <b>26.152.215</b> | <b>27.193.664</b> |
| <b>Prodaja (eur)</b>        | <b>9.147.632</b>  | <b>9.992.218</b>  | <b>11.898.639</b> | <b>9.876.277</b>  | <b>10.116.286</b> | <b>9.656.968</b>  |

| <b>Godina</b>        | <b>2013</b>    | <b>2014</b>    | <b>2015</b>    | <b>2016</b>    | <b>2017</b>    | <b>2018</b>    |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Broj radnika</b>  | <b>158</b>     | <b>184</b>     | <b>186</b>     | <b>171</b>     | <b>163</b>     | <b>158</b>     |
| <b>Produktivnost</b> | <b>147.931</b> | <b>143.521</b> | <b>157.208</b> | <b>158.058</b> | <b>160.443</b> | <b>172.111</b> |

Finansijski položaj akcionarskog društva, posmatran sa aspekta predmetnih analiza kvalifikuje se kao:

- Dobar,
- Prihvatljiv i
- Loš

**Dobar** je finansijski položaj preduzeća ako finansijska ravnoteža obezbeđuje sigurnost u održavanju likvidnosti, ako je zaduženost takva da obezbeđuje punu nezavisnost preduzeća i dobru sigurnost njegovih poverilaca, ako je solventno, ako preduzeće pri stabilnoj novčanoj jedinici iz finansijskog rezultata značajnije uvećava sopstveni kapital, a u uslovima inflacije iz efekta revalorizacije i finansijskog rezultata uvećava realnu vrijednost sopstvenog kapitala i ako preduzeće iz sopstvenih sredstava finansira prostu i dio proširene reprodukcije.

**Prihvatljiv** je finansijski položaj preduzeća ako finansijska ravnoteža omogućava održavanje likvidnosti (bez sigurnosti), ako je zaduženost takva da preduzeću obezbeđuje relativnu nezavisnost i relativnu sigurnost njegovih povjerilaca, ako je solventno, ako u uslovima stabilne novčane jedinice umjereno uvećava sopstveni kapital, a u uslovima inflacije iz efekta revalorizacije i finansijskog rezultata održava realnu vrednost sopstvenog kapitala i ako preduzeće iz sopstvenih sredstava finansira prostu reprodukciju.

**Loš** je finansijski položaj preduzeća ako finansijska ravnoteža ne omogućava održavanje likvidnosti, ako zaduženost ne obezbeđuje nezavisnost preduzeća i sigurnost njegovih povjerilaca, ako je solventnost kritična, ako pri stabilnoj novčanoj jedinici ne uvećava iz finansijskog rezultata sopstveni kapital, a u uslovima inflacije iz efekta revalorizacije i finansijskog rezultata ne održava realnu vrednost sopstvenog kapitala i ako preduzeće iz sopstvenih sredstava ne može finansirati prostu reprodukciju.

| <i>POZICIJA</i>   | <i>Red<br/>ni<br/>Broj</i> | <i>2018</i>      | <i>2017</i>      |
|---|----------------------------|------------------|------------------|
| <i>A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL</i>  | <i>001</i>                 |                  |                  |
| <i>B. STALNA IMOVINA ( 003+004+005+009 )</i>                                      | <i>002</i>                 | <i>16609457€</i> | <i>16028760€</i> |
| <i>I. GOODWILL</i>  | <i>003</i>                 |                  |                  |
| <i>II. NEMATERIJALNA ULAGANJA</i>   | <i>004</i>                 | <i>9362</i>      | <i>12791</i>     |
| <i>III. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA<br/>SREDSTVA (006+007+008)</i> | <i>005</i>                 | <i>16576303€</i> | <i>16010207€</i> |
| <i>1. Nekretnine, postrojenja i oprema</i>  | <i>006</i>                 | <i>16576303</i>  | <i>16010207</i>  |

|  |            |                   |                   |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| 2. Investicione nekretnine   | 007        |                   |                   |
| 3. Biološka sredstva   | 008        |                   |                   |
| <b>IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011+012)</b>                                | <b>009</b> | <b>23792€</b>     | <b>5762€</b>      |
| 1. Učešća u kapitalu   | 010        |                   |                   |
| 2. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća                                   | 011        |                   |                   |
| 3. Ostali dugoročni finansijski plasmani   | 012        | 23792             | 5762              |
| <b>C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>  | <b>013</b> |                   |                   |
| <b>D. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO</b> | <b>014</b> |                   |                   |
| <b>E. OBRтна SREDSTVA</b>  | <b>015</b> | <b>7073387€</b>   | <b>7535531 €</b>  |
| <b>I. ZALIHE</b>   | <b>016</b> | <b>2967243</b>    | <b>2563125</b>    |
| <b>II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (018 do 022)</b>                  | <b>017</b> | <b>4106144€</b>   | <b>4972406 €</b>  |
| 1. Potraživanja  | 018        | 2668304           | 2637463           |
| 2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak                                       | 019        | 304               | 304               |
| 3. Kratkoročni finansijski plasmani  | 020        | 4853              | 4808              |
| 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina   | 021        | 1242935           | 1984596           |
| 5. Porez na dodatu vrijednost i AVR  | 022        | 189748            | 345235            |
| <b>F. UKUPNA AKTIVA (001+002+013+014+015)</b>  | <b>023</b> | <b>23682844€</b>  | <b>23564291 €</b> |
| <b>A. KAPITAL (102 do 109)</b>   | <b>101</b> | <b>16280173 €</b> | <b>16588584€</b>  |
| <b>I. OSNOVNI KAPITAL</b>  | <b>102</b> | <b>26535106</b>   | <b>26535106</b>   |
| <b>II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL</b>  | <b>103</b> |                   |                   |
| <b>III. REZERVE</b>  | <b>104</b> |                   |                   |
| <b>IV. POZITIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI</b>                    | <b>105</b> | <b>6613510</b>    | <b>6203425</b>    |
| <b>V. NEGATIVNE REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI GUBICI</b>                     | <b>106</b> |                   |                   |
| <b>VI. NERASPOREDJENA DOBIT</b>  | <b>107</b> | <b>2515294</b>    | <b>2515294</b>    |
| <b>VII. GUBITAK</b>  | <b>108</b> | <b>-19383738</b>  | <b>-18665241</b>  |
| <b>VIII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I OTKUPLJENI SOPSTVENI UDJELI</b>                 | <b>109</b> |                   |                   |
| <b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (111+112)</b>                         | <b>110</b> | <b>62323€</b>     | <b>31355€</b>     |
| <b>I. DUGOROČNA REZERVISANJA</b>   | <b>111</b> | <b>62323</b>      | <b>31355</b>      |
| <b>II. DUGOROČNE OBAVEZE (113+114)</b>   | <b>112</b> | <b>0€</b>         | <b>0 €</b>        |
| 1. Dugoročni krediti   | 113        |                   |                   |
| 2. Ostale dugoročne obaveze  | 114        |                   |                   |
| <b>C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>   | <b>115</b> | <b>988357</b>     | <b>668023</b>     |
| <b>D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (117+124)</b>                     | <b>116</b> | <b>6351991€</b>   | <b>6276328€</b>   |
| <b>I. KRATKOROČNE OBAVEZE (118 do 123)</b>   | <b>117</b> | <b>6351991€</b>   | <b>6276329 €</b>  |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze   | 118        | 4000000           | 4001959           |
| 2. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji                                    | 119        |                   |                   |

|   |            |                  |                  |
|---|------------|------------------|------------------|
| 3. Obaveze iz poslovanja  | 120        | 2039158          | 1973939          |
| 4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR                                       | 121        | 312833           | 300431           |
| 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda | 122        |                  |                  |
| 6. Obaveze po osnovu poreza na dobit                                      | 123        |                  |                  |
| II. KRATKOROČNA REZERVISANJA  | 124        |                  |                  |
| <b>E. UKUPNA PASIVA (101+110+115+116)</b>                                 | <b>125</b> | <b>23682844€</b> | <b>23564291€</b> |

| Redn i broj | Pozicija   | Redni Broj | 2018              | 2017              |
|-------------|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>I</b>    | <b>POSLOVNI PRIHODI ( 202 do 206 )</b>   | <b>201</b> | <b>10024316 €</b> | <b>10066586 €</b> |
| 1           | Prihodi od prodaje   | 202        | 9656968           | 10116286          |
| 2           | Prihodi od aktiviranja učinaka i robe  | 203        |                   |                   |
| 3           | Povećanje vrijednosti zaliha učinaka   | 204        | 250782            |                   |
| 4           | Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka   | 205        |                   | -182300           |
| 5           | Ostali poslovni prihodi  | 206        | 116566            | 132600            |
| <b>II</b>   | <b>POSLOVNI RASHODI ( 208 do 212 )</b>   | <b>207</b> | <b>10681402 €</b> | <b>10142156 €</b> |
| 1           | Nabavna vrijednost prodane robe  | 208        |                   |                   |
| 2           | Troškovi materijala  | 209        | 5403315           | 5041333           |
| 3           | Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi                             | 210        | 2898176           | 3120095           |
| 4           | Troškovi amortizacije i rezervisanja   | 211        | 846617            | 916707            |
| 5           | Ostali poslovni rashodi  | 212        | 1531294           | 1064021           |
| A           | POSLOVNI REZULTAT ( 201-207 )  | 213        | -657086           | -75570€           |
| I           | FINANSIJSKI PRIHODI  | 214        | 25958             | 56697             |
| II          | FINANSIJSKI RASHODI  | 215        | 68527             | 44643             |
| B           | FINANSIJSKI REZULTAT (214 - 215)   | 216        | -42569            | 12054 €           |
| I           | OSTALI PRIHODI   | 217        | 209845            | 128699            |
| II          | OSTALI RASHODI   | 218        | 202582            | 63914             |
| C           | REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI ( 217-218 )   | 219        | 7263              | 64785€            |
| D           | REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA ( 213+216+219 )                 | 220        | -692392           | 1268€             |
| E           | NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO                                      | 221        |                   |                   |
| F           | REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA ( 220+221 )  | 222        | -692392           | 1268 €            |
| G           | DRUGE STAVKE REZULTATA /POVEZANE SA KAPITALOM/ (224 do 228)                        | 223        |                   | 0 €               |
| 1           | Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju | 224        |                   |                   |
| 2           | Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme        | 225        |                   |                   |

|   |  |            |                 |                |
|---|--|------------|-----------------|----------------|
| 3 | Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu učešća u kapitalu pridr. društava  | 226        |                 |                |
| 4 | Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) | 227        |                 |                |
| 5 | Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine           | 228        |                 |                |
| H | PORESKI RASHOD PERIODA (230+231)   | 229        | 26.104          | 9646 €         |
| 1 | Tekući porez na dobit  | 230        |                 |                |
| 2 | Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda                                   | 231        | 26.104          | 9646           |
| I | <b>NETO REZULTAT (222+223-229)</b>   | <b>232</b> | <b>-718.497</b> | <b>-8378 €</b> |
| J | ZARADA PO AKCIJI   |            |                 |                |
| 1 | Osnovna zarada po akciji   | 233        |                 |                |
| 2 | Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji  | 234        |                 |                |

### **Racio pokazatelji**

Racio analiza predstavlja osnovni instrument za procjenu finasijske pozicije i potencijala preduzeća. Stavljanjem u odnos logički povezanih cjelina iz finasijskih izvještaja (Bilans stanja i Bilans uspjeha), dolazi se do rezultata uspostavljenih relacija koji za cilj imaju ocjenu stanja i aktivnosti preduzeća.

**-Prinos na angazovani kapital (dobit na angazovani kapital) mjeri odnos ostvarene dobiti prije placanja kamata i poreza, i angazovanog kapitala,**

**-%bruto dobiti (bruto dobit/prihod od prodaje) predstavlja maržu koju preduzeće ostvaruje na prihod od prodaje**

**-EBITDA marža -EBITDA znaci dobit prije odbijanja kamata , poreza i amortizacije (EBITDA/Prihod od prodaje)**

**Niske marže daju lose signale o uspješnosti poslovanja, ali mogu biti izazvane troškovima sirenja poslovanja(lansiranjem novog proizvoda,povećanjem trzisnog ucesca, osvajanjem novog proizvoda).Visoke marže znak su dobrog upravljanja i rukovodjenja ili povoljnih trzisnih uslova bez adekvatne konkurencije.**

**Racio analiza:**

**- Koeficijent obrta kupaca (potrazivanja) pokazuje koliko po jedinici nenaplaćenog stanja potrazivanja od kupaca , dolazi ukupnog prihoda u toku perioda: prihod od prodaje/potrazivanje**

**- Koeficijent obrta dobavljača (dugovanja) pokazuje koliko na jedinicu neplaćenog salda dugovanja prema dobavljačima, dolazi ukupnog prihoda u toku godine: prihod od prodaje/dugovanja**

**-Prosječno vrijeme naplate= broj dana (360)/koeficijent obrta potrazivanja**

**-Prosječno vrijeme placanja= broj dana (360)/koeficijent obrta dugovanja**

**-Koeficijent obrta zaliha = prihod od prodaje/zalihe. Nizak koeficijent (veci broj dana) pokazuje da je obrt zaliha sporiji. Razlog može biti nedovoljna traznja robe, losa kontrola zaliha, visoka**



*cijena zaliha. Medjutim preduzece moze kupovati vece kolicine zaliha da bi iskoristilo rabate ili optimizovalo lager za naredni period usled ocekivanja manjka određenih zaliha na trzistu, -Racio likvidnosti- likvidnost je sposobnost preduzeca da izmiri svoje obaveze u roku Koeficijent tekuće likvidnosti (opšti racio likvidnosti) mjeri sposobnost preduzeca da izmiruje obaveze kada one dospjevaju: (zalihe+potrazivanja+gotovina)/tekuće obaveze Preduzece sa koef.tekuće likvidnosti od 2:1 ili vecim, ima dobru sposobnost servisiranja obaveza.*

*Redukovani racio likvidnosti: (potrazivanja+gotovina)/tekuće obaveze*

*Rigorozni racio likvidnosti: gotovina/tekuće obaveze*

*- Koeficijent zaduzenosti= odnos pozajmljenih i ukupnih sredstava= ukupne obaveze / ukupni izvori sredstava*

### **Pokazatelji likvidnosti**

| <b>Koeficijent trenutne likvidnosti</b>                  | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <i>Novac i novčani ekvivalenti</i>                       | 1156953     | 1984596     | 1242935     |
| <i>Kratkoročne obaveze</i>                               | 5519096     | 6276328     | 6351991     |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti / Kratkoročne obaveze</b> | <b>0,21</b> | <b>0,32</b> | <b>0,20</b> |

| <b>Tekuća likvidnost</b>                                | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <i>Angažovana obrtna sredstva</i>                       | 6655437     | 7535530     | 7073387     |
| <i>Kratkoročne obaveze</i>                              | 5519096     | 6276328     | 6351991     |
| <b>Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze</b> | <b>1,21</b> | <b>1,20</b> | <b>1,11</b> |

| <b>Koeficijent ubrzane likvidnosti</b>                                     | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <i>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</i>                       | 403983<br>7 | 4972405     | 4106144     |
| <i>Kratkoročne obaveze</i>   | 551909<br>5 | 6276328     | 6351991     |
| <b>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze</b> | <b>0,73</b> | <b>0,79</b> | <b>0,65</b> |

| <b>Koeficijent finansijske stabilnosti</b>            | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  | <b>2018</b> |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Stalna imovina  | 16164270     | 16028760     | 16609457    |
| Kapital   | 16596964     | 16588585     | 16280173    |
| Dugoročne obaveze                                     | 1959         | 0            | 0           |
| <b>Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)</b> | <b>0,974</b> | <b>0,966</b> | <b>1.02</b> |

### **Pokazatelji zaduženosti**

| <b>Koeficijent zaduženosti</b>         | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  | <b>2018</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Ukupne obaveze                         | 5521054      | 6276329      | 6351991      |
| Ukupna imovina                         | 22819707     | 23564291     | 23682844     |
| <b>Ukupne obaveze / Ukupna imovina</b> | <b>0,242</b> | <b>0,266</b> | <b>0,269</b> |

| <b>Koeficijent finansijskog leveridža</b> | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  | <b>2018</b>  |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Ukupne obaveze                            | 5521054      | 6276329      | 6351991      |
| Ukupan kapital                            | 16596964     | 16588585     | 16280173     |
| <b>Ukupne obaveze / Ukupan kapital</b>    | <b>0,378</b> | <b>0,333</b> | <b>0,390</b> |

| <b>Faktor zaduženosti</b>                                    | <b>2016</b>  | <b>2017</b> | <b>2018</b>  |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Ukupne obaveze   | 5521054      | 6276329     | 6351991      |
| Neraspoređena dobit + Amortizacija                           | 913713       | 884029      | 819799       |
| <b>Ukupne obaveze / (Neraspoređena dobit + Amortizacija)</b> | <b>6.042</b> | <b>7.1</b>  | <b>7,749</b> |

### **Pokazatelji ekonomičnosti**

| <b>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Ukupni prihodi                         | 10238488    | 10251980    | 10260119    |

|   |             |             |              |
|---|-------------|-------------|--------------|
| <i>Ukupni rashodi</i>                         | 10745731    | 10250713    | 10952511     |
| <b><i>Ukupni prihodi / Ukupni rashodi</i></b> | <b>0,95</b> | <b>1,00</b> | <b>0,937</b> |

Page | 19

| <b><i>Ekonomičnost redovnog poslovanja</i></b>    | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <i>Poslovni prihodi</i>                           | 10097334    | 10066586    | 10024316    |
| <i>Poslovni rashodi</i>                           | 10311311    | 10142156    | 10681402    |
| <b><i>Poslovni prihodi / Poslovni rashodi</i></b> | <b>0,98</b> | <b>0,99</b> | <b>0,94</b> |

### **Pokazatelji profitabilnosti**

| <b>EBIT</b>  | <b>2016</b>    | <b>2017</b>  | <b>2018</b>    |
|--|----------------|--------------|----------------|
| <i>Rezultat prije oporezivanja</i>                         | -507242        | 1267         | -692392        |
| <i>Rashodi kamata</i>                                      | 25458          | 19662        | 23097          |
| <b><i>Rezultat prije oporezivanja + Rashodi kamata</i></b> | <b>-481784</b> | <b>20929</b> | <b>-669295</b> |

| <b>EBITDA</b>   | <b>2016</b>   | <b>2017</b>   | <b>2018</b>   |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <i>Rezultat prije oporezivanja</i>                      | -507242       | 1267          | -692392       |
| <i>Rashodi kamata</i>                                   | 25458         | 19662         | 23097         |
| <i>Amortizacija</i>                                     | 884029        | 913713        | 813799        |
| <b><i>Rezultat prije op + Kamate + Amortizacija</i></b> | <b>402245</b> | <b>934642</b> | <b>144504</b> |

### **Analiza potraživanja**

#### Dospjeća finansijskih sredstava

| <i>Nekamatonsna<br/>godine</i>     | <i>Do 1 meseca</i> | <i>Od 1 do 3 mjeseca</i> | <i>Od 3 mjeseca do 1</i> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Page   20 <b>31. decembra 2016</b> | 2.153.273          | 1.548.656                | /                        |
| <b>31. decembar 2017</b>           | 3.716.354          | 840.993                  | /                        |
| <b>31. decembar 2018</b>           | <b>2.075.372</b>   | <b>703.248</b>           |                          |

## **2.1. Informacije o članovima upravnih i nadzornih tijela**

- *Skupština – donošenje i usvajanje statuta, finansijskog plana, izvještaja o radu, godišnjih računa, biranje članova Upravnog i Nadzornog odbora, predsjednika i sl.*
- *Upravni (izvršni) odbor – upravljanje društvom. Informacije o sastavu, poslovniku, sjednicama, promjenama, naknadama i sl.*
- *Nadzorni odbor - kontrola sprovođenja statuta i drugih opštih akata, poslovanja i sl.*
- *Revizorski odbor*

### **Organi Društva su:**

- *Skupština kao organ vlasnika (akcionara),*
- *Odbor direktora kao organ upravljanja, koji broji 3 člana čija imena su prikazana u pregledu koji slijedi:*

| <i>Ime i prezime</i>        | <i>Pozicija</i>    |
|-----------------------------|--------------------|
| <i>G-din Kenji Shoda</i>    | <i>Predsjednik</i> |
| <i>G-din Koji Ishihara</i>  | <i>Član</i>        |
| <i>G-din Keiichi Kogure</i> | <i>Član</i>        |
| <i>G-din Kenji Shoda</i>    | <i>Član</i>        |

- *Izvršni direktor kao izvršni organ Društva, kojeg bira i razrešava Odbor direktora Društva,*
- *Sekretar Društva koga biraju akcionari na period od jedne godine*

- Revizor koga biraju akcionari na period od jedne godine
- Revizorski Odbor – biraju akcionari na period od tri godine

### **3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE**

*Životna sredina je prostor, odnosno prirodno okruženje, vazduh, zemljište, voda i more, biljni i životinjski svijet, pojave i djelovanja: klima, jonizujuća i nejonizujuća zračenja, buka i vibracije, kao i okruženje koje je stvorio čovjek: gradovi i druga naselja, kulturno-istorijska baština, infrastrukturni, industrijski i drugi objekti.*

- *Klimatske promjene (izolacija objekta, izgradnja precistaca otpadnih voda,)*
- *Upravljanje otpadom (predaja ovlasćenim operaterima, unistavanje)*
- *Upravljanje vodom (potrošnja)*
- *Upravljanje energijom (kontrola emisije gasova)*
- *Industrijska bezbjednost (zastita od pozara)*
- *Drustvena-korporativna odgovornost: podrška projektima koji se bave zastitom životne sredine, doprinosi zdravstvu (donacije zdravstvenom sistemu), Maldi talenti I obrazovanje (stipendije)*

*Preduzeće Daido Metal Kotor AD vodi svoju politiku ekološki svjesno i angažovano, u skladu sa Zakonom o životnoj sredini ("Službeni list Crne Gore", br. 052/16 od 09.08.2016) i Zakonom o procjeni uticaja na životnu sredinu ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 080/05 od 28.12.2005, Službeni list Crne Gore", br. 040/10 od 22.07.2010, 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 027/13 od 11.06.2013, 052/16 od 09.08.2016).*

*U skladu sa članom 9 Zakona o životnoj sredini, obavljamo sledeće aktivnosti na obezbijeđenju zaštite životne sredine:*

- *Održivo korišćenje prirodnih resursa, dobara i energije;*
- *Uvođenje energetski efikasnijih tehnologija i korišćenje obnovljivih prirodnih resursa;*
- *Upotreba proizvoda, procesa, tehnologija koji manje ugrožavaju životnu sredinu;*
- *Preduzimanje mjera prevencije i otklanjanja posljedica ugrožavanja i štete po životnu sredinu;*
- *Kontrola aktivnosti i rada postrojenja koja mogu predstavljati rizik ili prouzrokovati opasnost po životnu sredinu i zdravlje ljudi;*
- *Druge mjere u skladu sa zakonom.*

Kao i u 2017.godini, u 2018 je nastavljeno sa ostvarenjem zadatah ciljeva , a ticu se uštede u potrošnji izvora energije i podizanju svijesti o ekologiji kroz kontinuiranu obuku o važnosti izdvajanje otpada po vrstama.

*Pregled ciljeva i ostvarenih rezultata 2018*

|   | Opis                             | Cilj 2018=5% manje nego u 2017 godini (jan-dec) | Rezultat 2018 (jan-dec) |
|---|----------------------------------|---|-------------------------|
| 1 | Potrošnja vode (m <sup>3</sup> ) | 22.583 m <sup>3</sup>                           | 23.232 m <sup>3</sup>   |
| 2 | Potrošnja loz ulja (l)           | 31.350 l  | 10.000 l                |
| 3 | Potrošnja struje                 | 0.129   | 0.120                   |

1.Potrošnja vode u period jan-dec 2018 je bila 22.232 m<sup>3</sup>. U istom periodu 2017 potrošnja vode je bila 22.190 m. U istom periodu 2016 potrošnja vode je bila 21.630 m<sup>3</sup>, što znači da je u 2017 godini potrošnja vode 2.5% veća od planiranog, a u 2018 potrošnja vode 2.3% veća od planiranog. Cilj što se tiče potrošnje vode nije postignut.

Svijest zaposlenih u procesu održavanja infrastructure nije na potrebnom nivou kako bi se preduprijedili i otklonili kvarovi koji uzrokuju visemjesečna curenja vode u sistemu. Za masine koje u procesu koriste vodu kao sredstvo za hladjenje (Durr masina, AM masine) , potrebno je napraviti plan za smanjenje potrošnje vode i implementirati ga kao sastavni dio globalnog plana održavanja infrastructure za 2019 godinu, smanjiti curenje u DMK sistemu (eksterni hidranti i toaleti).

2.Potrošnja struje za 2017 godinu iznosi 0.122 Kwh/kom za period jan-nov 2017 godine, što je u odnosu na cilj 0.136 Kwh/kom bolje za 10.42%. Potrošnja struje u 2018 godini iznosi 0.120 što je za 6.72% bolje nego zadati cilj za 2018 godinu.

3.Potrošnja loz ulja za period jan-nov 2017 godine je iznosila 28.000 l, a potrošnja u period jan-dec 2018 iznosila je 10.000 l, čime je cilj da se smanji potrošnja ostvaren na način što je urađena instalacija novog Sistema za hladjenje i grijanje. Radna temperatura tokom ljeta je smanjena, što je značajno poboljšanje sa aspekta uslova radne sredine. U planu je instalacija još dva air conditionera, kako bi se poboljšali uslovi rada u Finalnoj kontroli i pakovanju.

4.Umjesto planiranih 108 kontejnera otpada za citavu godinu 2017, do kraja novembra je bilo 125 kontejnera. U 2018 godini je evidentirano 105 kontejnera, čime je rezultat poboljšanje za 22%. Potrebno je odvojeno voditi evidenciju kartonskog od plasticnog otpada tom cilju je potrebno obezbjediti kontinuiranu obuku kako bi se podigla svijest svih zaposlenih o važnosti razdvajanja otpada. Proces upravljanja otpadom pokazuje porast svijesti kod odgovornih osoba.

5.Radna temperatura se prema dozvoljenim vrijednostima kreće do maksimalno dozvoljenih 28 C, međutim u toku ljetnih mjeseci dostiže 33-36 C. Instalacija novog Sistema za hladnje i grijanje u pogonu napreduje.

6.U procesu konačnog gasenja i uklanjanja opreme pogona Galvanizacije, dana 21.08.2017 godine kompaniji Hemosan iz Bara, koja je ovlastena za upravljanje otpadom, predato : 930 kg zauljene tkanine, 800 kg koriscenog kerozina, 400 kg koriscene emulzije, 1.000 kg koriscenog ulja, 2.120 kg izoparafina. Cijena usluge za izmjestanje/odlaganje otpada je iznosila 4.523 eura. U januaru 2019 predat otpad sakupljen tokom 2018 godine (Hemosan).

7. Nova Ink jet masina instalirana na novoj lokaciji u zasebnoj oblasti, pored zone u kojoj je Notch presa. Mjerenje prisustva štetnih materija u vazduhu, u oblasti Ink jet masina, uradjeno 06.12.2017 godine (eksterno - od strane ovlastene laboratorije).

8. U toku 2018 godine, uradjena je instalacija masina za proizvodnju upornih prstena, I u tom procesu ce se pojaviti nova vrsta otpada za koju treba planirati nacin odlaganja (emulzija I metalni prah).

9. Na poslovima Zastite zdravlja zaposlenih I bezbjednosti na radu, angazovan je novi zaposleni, obezbjedjena eksterna obuka i polaganje ispita za dobijanje licence. Takodje je potrebno orhanizovati aktivnosti zbog ispunjenja zakonske regulative u vezi sa upotrebom opasnih hemikalija u procesu proizvodnje. Pratiti kolicine otpada kroz KPI -kljucne pokazatelje procesa, I traziti savjet od maticne kompanije vezano za upravljanje I odlaganje otpadom.

10. U 2019 nastaviti sa pracenjem postovanja pravila nosenja cjelokupne zastitne opreme u pogonu, objasniti svim zaposlenima vaznost I obavezu postovanja pravila.

#### **4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ**

- **Trendovi poslovanja u prethodnim godinama**
- **Poslovna politika menadzmenta**
- **moguca investiciona ulaganja**
- **Planirana kreditna zaduzenja**
- **projekcija kretanja radne snage**
- **trzisni trendovi**

##### **4.1 Finansijski indikatori**

- Stanje neto obaveza ili neto tekucih obaveza
- Obaveze sa fiksnim rokom cijje dospjece se priblizava a za koje ne postoje realni izgledi da ce biti prolongirane ili otplacene, ili pretjerano oslanjanje na kratkorocne pozajmice za potrebe finansiranja dugorocnih sredstava
- Indikacije da ce kupci ili kreditori obustaviti finansijsku podrsku
- Negativni tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti sadrzanih u finansijskim izvjestajima za ranije periode ili u njihovim projekcijama
- Nepovoljni kljucni finansijski pokazatelji
- Znacajni gubici iz poslovanja ili znacajno pogorsnje vrijednosti sredstava koja se koriste za generisanje tokova gotovine
- Kasnjenje ili prestanak isplata dividendi
- Nemogucnost placanja kreditorima u roku dospjeca
- Teskoce u ispunjavanju uslova iz ugovora o kreditima

- Promjena uslova dobavljača i plaćanje pri isporuci umjesto u ugovorenom roku, nemogućnost pribavljanja finansijskih sredstava za razvoj sustinskih novih proizvoda ili drugih bitnih investiranja

Preduzeće Daido Metal Kotor AD osnovano je i posluje u skladu sa **Going Concern** principom, odnosno Principom kontinuiranog poslovanja.

Vezano za planirani budući razvoj, urađene su projekcije finansijskih pokazatelja za period od 3 fiskalne godine. Uzeti su u obzir trendovi poslovanja u prethodnim godinama, i poslovna politika menadžmenta, vezana za budući rast i razvoj preduzeća.

### **Projekcija bilansa uspjeha**

| <b>PROJEKCIJA BILANSA USPJEHA</b> |                                      |               |               |               |               |
|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>r/b</b>                        | <b>Struktura</b>                     | <b>2019</b>   | <b>2020</b>   | <b>2021</b>   | <b>2023</b>   |
| <b>A</b>                          | <b>Ukupni prihodi</b>                | <b>10.540</b> | <b>12.111</b> | <b>10.525</b> | <b>11.535</b> |
| <b>B</b>                          | <b>Ukupni rashodi</b>                | <b>10.111</b> | <b>11.476</b> | <b>10.050</b> | <b>9.798</b>  |
| 1.                                | Poslovni rashodi                     | 8.917         | 10.122        | 8.816         | 9.678         |
| 1.1.                              | Materijalni i nematerijalni troškovi | 5.016         | 5.868         | 5.031         |               |
| 1.2.                              | Amortizacija                         | 953           | 826           | 766           | 739           |
| 1.3.                              | Bruto zarade                         | 2.475         | 2.875         | 2.525         | 2.915         |
| 2.                                | Rashodi finansiranja (kamata)        | 120           | 120           | 120           | 120           |
| <b>C</b>                          | <b>Bruto dobit</b>                   | <b>429</b>    | <b>635</b>    | <b>475</b>    | <b>356</b>    |
| <b>D</b>                          | <b>Porez na dobit</b>                | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>E</b>                          | <b>Akumulacija / neto dobit</b>      | <b>429</b>    | <b>635</b>    | <b>475</b>    | <b>356</b>    |

### **Kreditna zaduženost**

| <b>Planirano kreditno zaduženje</b> |       |
|-------------------------------------|-------|
| Ukupan iznos kredita                | 4.000 |
| Prosječna kamatna stopa             | 0.6%  |
| Prosječni period otplate            | 1,0   |
| Prosječni grace period              | /     |



## Analiza boniteta - Z-score

Postoje brojni modeli koji se u savremenim uslovima poslovanja koriste za ocjenu kreditnog boniteta i predviđanje vjerovatnoće stečaja preduzeća. Jedan od tih modela jeste i Altmanov Z - score model. Na osnovu prilagođavanja originalnog modela predviđanja vjerovatnoće stečaja, koji je primjenljiv samo na preduzeća čijim se akcijama trguje na organizovanom tržištu, nastao je modifikovan model primenljiv na preduzeća čijim se akcijama ne trguje na organizovanom tržištu. Altmanov model je danas opšte prihvaćen model koji služi za predviđanje bankrota preduzeća. Zasniva se na analizi bilansa preduzeća.

Postoje 3 raspona vrijednosti koje preduzeće svrstavaju u:

- uspješno  $Z\text{-score} < 1,82$
- rizično  $1,82 < Z\text{-score} < 2,99$
- pred bankrotom  $Z\text{-score} > 2,99$

| Redni broj | Pozicija  | 2018     | 2017     | 2016     |
|------------|---|----------|----------|----------|
| 1          | Ukupna sredstva                                 | 23682844 | 23564291 | 22819707 |
| 2          | Tekuća imovina                                  | 7073387  | 7535531  | 6655436  |
| 3          | Stalna imovina                                  | 16609457 | 16028760 | 16164271 |
| 4          | Obrtni kapital (2-3)                            | -9536070 | -8493229 | -9508835 |
| 5          | X1 (4/1)  | 0.40     | -0.36    | -0.42    |
| 6          | Zadržani (neraspoređeni) dobitak                | 0        | 0        | 0        |
| 7          | X2 (6/1)  | 0        | 0        | 0        |
| 8          | Zarada prije odbitka kamata i poreza na dobitak | (669295) | 20929    | (481784) |
| 9          | X3 (8/1)  | -0.0282  | 0.000888 | -0.021   |
| 10         | Kapital   | 16280173 | 16588584 | 16596963 |
| 11         | Obaveze   | 6351991  | 6276329  | 5521054  |
| 12         | X4 (10/11)                                      | 2.563    | 2.64     | 3.00     |
| 13         | Prihodi od prodaje                              | 9656968  | 10116286 | 9876277  |
| 14         | X5 (13/1)                                       | 0.408    | 0.429    | 0.433    |

Z-SCORE (1.2\*X1+1.4\*X2+3.3\*X3+0.6\*X4+X5)

1.581

1.660



|  |              |  |
|--|--------------|--|
|  | <b>2.333</b> |  |
|--|--------------|--|

**POSLOVNI REZULTAT - godina 2019-Budzet**

(u  
000)

| Vrsta prihoda           | Januar | Februar | Mart | April | Maj | Jun | Jul | Av gust | Sept emb | Okto bar | Nov emb | Dece mb | Ukup no     | prosj ek   |
|-------------------------|--------|---------|------|-------|-----|-----|-----|---------|----------|----------|---------|---------|-------------|------------|
| <b>POSLOVNI PRIHODI</b> | 858    | 903     | 845  | 722   | 706 | 719 | 621 | 612     | 860      | 837      | 805     | 581     | <b>9068</b> | <b>756</b> |

(u  
000)

| Vrsta rashoda           | Januar | Februar | Mart | April | Maj | Jun | Jul | Av gust | Sept emb | Okto bar | Nov emb | Dece mb | Ukup no     | prosj ek   |
|-------------------------|--------|---------|------|-------|-----|-----|-----|---------|----------|----------|---------|---------|-------------|------------|
| <b>POSLOVNI RASHODI</b> | 882    | 832     | 762  | 701   | 789 | 707 | 696 | 658     | 956      | 754      | 836     | 579     | <b>8959</b> | <b>747</b> |

(u  
000)

| POSLOVNI REZULTAT        | Januar | Februar | Mart | April | Maj  | Jun | Jul  | Av gust | Sept emb | Okto bar | Nov emb | Dece mba | Ukup no    | prosj ek |
|--------------------------|--------|---------|------|-------|------|-----|------|---------|----------|----------|---------|----------|------------|----------|
| <b>POSLOVNI REZULTAT</b> | (24)   | 71      | 83   | 21    | (83) | 12  | (75) | (46)    | (96)     | 83       | (31)    | 2        | <b>109</b> | <b>9</b> |

## **5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

### **5.1. Istraživanje I razvoj**

- Uvodjenje I efikasno korištenje novih tehnologija
- Modernizacija opreme
- Automatizacija poslovanja
- Naucno istrazivacke, razvojne I tehnoloske studije

### **5.2. Ulaganje u obrazovanje zaposlenih**

- profesionalni razvoj zaposlenih
- inicijalna profesionalna edukacija
- kontinuirana profesionalna edukacija
- selekcija novozaposlenih
- saradnja sa obrazovnim institucijama
- strucno osposobljavanje
- obuka za zaposlene

*Reorganizacija u okviru sektora Ljudskih resursa je uradjena ali jos uvijek nije do kraja definisana podjela odgovornosti. Postoje poboljsanja u okviru procesa organizacije HR sektora, zapocete su organizacione promjene koje jos nijesu završene, a najvaznije da se izvrsi podjela odgovornosti izmedju zaposlenih u HR sektoru.*

*U 2019 godini je cilj da se nastavi sa povecanjem i efektivnosti kvaliteta procesa obuka kroz testiranja i provjere znanja. Procenat realizacije eksternih obuka u 2018 iznosio je 100%, a procenat realizacije internih obuka iznosio je 78%. Ne postoji direktna veza izmedju uspjesnosti realizacije obuka u proizvodnji i smanjenja ppm-a i reklamacija.*

*Plan obuka za 2019 zasnovan je na planu obuka za 2018 i zadatim specificnim obukama u cilju povecanja osposobljenosti zaposlenih u okviru organizacije.*

*Referent obuka-kao odgovorno lice u pracenju realizacije obuka je prisutan na jutarnjim sastancima u pogonu proizvodnje, sa ciljem da se unaprijede znanje I sposobnost operatera u proizvodnji a time I kvalitet proizvoda.*

*Generalni cilj za 2019 godinu jeste licni razvoj zaposlenih i njihovih specificnih vjestina – kako bi se povecao nivo osposobljenosti na nivou organizacije.*

*Prema tome plan obuka za 2019 godinu sadrzi:*

- 1. Multidisciplinarnost- ovaj cilj nije do kraja realizovan*
- 2. Obuke – kroz praksu u povezanim kompanijama – kao sto je Global Seisanken seminar*

*Takodje 5 min lesson ce se koristiti da se poboljsa svjest operatera o bitnim elementima procesa proizvodnje: kvalitet proizvoda, produktivnost, bezbjednost na radu. Supervizori su odgovorni da implementiraju aktivnosti uz podrsku HR sektora.*

*OPL obuke ce biti pod kontrolom referenta za obuke, i razmatrace se njihova primjena kroz definisanje uputstva za rad, nakon prvog mjeseca primjene.*

Obuke treba da prate postavljene ciljeve :

- Implementacija novih zahtjeva standarda- process tranzicije ka ISO 9001:2015, 14001:2015 , IATF 16949:2016 - obuka vlasnika procesa
- Povećanje ekološke svijesti svih zaposlenih
- Unapređenje procesa vizuelne kontrole na presama, set up operacija
- Rotacija operatera na linijama
- Obuke iz oblasti zaštite na radu

## 6. Informacije o otkupu sopstvenih akcija odnosno udjela

Preduzeće ne namjerava da stiče sopstvene akcije u narednom periodu.

## 7. Postojanje poslovnih jedinica

Slijedi tabela koja prikazuje procenat učešća matične kompanije Daido Metal Co Ltd, u vlasništvu kćerki kompanija.

| Matična kompanija               | Kćerka kompanija                       | Procenat učešća u vlasništvu |
|---------------------------------|--|------------------------------|
| DAIDO METAL CO LTD              | Daido Logitech Co Ltd                  | 100%                         |
|                                 | Daido Metal Sales Co Ltd               | 100%                         |
|                                 | Daido Plain Bearings Co Ltd            | 100%                         |
|                                 | Asia Kelmet Co Ltd                     | 100%                         |
|                                 | NDC Co Ltd                             | 58,82%                       |
|                                 | Daido Industrial Bearings Japan Co Ltd | 100%                         |
|                                 | Daido Metal Saga Co Ltd                | 100%                         |
|                                 | Daido Precision Metal Suzhou Co Ltd    | 74%                          |
|                                 | Chung Yuan Daido Co Ltd                | 50%                          |
|                                 | Dong Sung Metal Co Ltd                 | 50%                          |
|                                 | Dyna Metal Co Ltd                      | 50%                          |
|                                 | PT Daido Metal Indonesia               | 50%                          |
|                                 | BBL Daido Private Ltd                  | 50%                          |
|                                 | Daido Industrial Bearings Europe Ltd   | 100%                         |
|                                 | Daido Metal Europe Ltd                 | 100%                         |
|                                 | Daido Metal Europe GmbH                | 100%                         |
|                                 | Daido Metal Czech Sro                  | 100%                         |
|                                 | Daido Metal Kotor AD                   | 99,61%                       |
|                                 | Daido Metal Russia LLC                 | 99,84%                       |
| Daido Metal Mexico S.A. de C.V. | 99,99%                                 |                              |

|  |  |               |
|--|--|---------------|
|  | <i>Daido Metal USA Inc</i>                   | <i>100%</i>   |
|  | <i>Daido Metal Mexico Sales S.A. de C.V.</i> | <i>99,99%</i> |
|  | <i>Iino Holding Ltd</i>                      | <i>100%</i>   |
|  | <i>ATA Casting Technology Japan Co Ltd</i>   | <i>100%</i>   |
|  | <i>DM Cating Technology Thailand Co Ltd</i>  | <i>99,99%</i> |

### **8. Podaci o finansijskim instrumentima koji se koriste ako su od znacaja za procjenu finansijskog poloazaja I uspjesnosti poslovanja I za utvrđivanje active, passive, fin.stanja I dobiti ili gubitka**

*Akcionarsko Društvo Daido Metal Kotor AD nije u posjedu finansijskih instrumenata, ni vlasničkih ni dužničkih. Matična kompanija Daido Metal Co Ltd je vlasnik DMK AD u procentu od 99,61 (vlasničke HOV).*

### **9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM**

Sistem upravljanja rizicima je proces je kojim organizacije metodološki vode računa o rizicima povezanim s njihovim aktivnostima radi postizanja kontinuirane dobiti, kako unutar svake aktivnosti, tako i u cjelokupnom portfoliju aktivnosti.

Cilj sistema upravljanja rizicima u preduzećima je stvaranje vrijednosti i smanjenje posledica rizika.

- Identifikacija rizika je proces kojim se identifikuju i dokumentuju potencijalni rizici.
- To zahtijeva temeljno poznavanje organizacije preduzeća, tržišta na kojem ono posluje, pravnog, društvenog, političkog i kulturnog okruženja u kojem egzistira, kao i zdravo razumijevanje njegovih strateških i operativnih ciljeva, opasnosti i prijetnji povezanih sa postizanjem tih ciljeva.
- Da bi se rizici prepoznali i da bi se pripremilo iznalaženje odluka, potrebne su odgovarajuće strukture i metode identifikovanja rizika.

- Ciljevi i metode upravljanja rizicima - obezbjeđenje dodatnih garancija za dostizanje strateških i operativnih ciljeva putem blagovremenog identifikovanja i sprečavanja rizika, definisanja efektivnih mera obezbeđenja maksimalne efikasnosti za upravljanje rizicima

## **10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA**

### **a) Rizici cijena**

Zvanicna valuta EUR. Vecina dobavljacka repromaterijala locirana u inostranstvu, u zoni EUR. Visoka cijena alata- maticna firma dobavljac u stranoj valuti JPY. Maticna kompanija kao dobavljac osnovne sirovine -konstanan trend porasta cijena. DMK nema uticaj na odlucivanje kod visine prodajne cijene proizvoda (Europ.Headq.)

### **b) Kreditni rizici**

Tekuca kreditna zaduzenja kod stranih banaka iznose 4 mil.eura. Maticna kompanija u ulozu garanta za podizanje kredita kod stranih banaka, u slucaju ne placanja rata kredita na vrijeme. DMK AD nije u prilici da vrati cjelokupni dug po isteku perioda od 1 god, stoga je prinudjeno da prolongira rokove dospjeca obaveze po glavnici kredita.

### **c) Rizici likvidnosti**

Problemi u slucaju nemogucnosti naplate ili kasnjenja u naplati potrazivanja od povezanog pravnog lica DME - procenat ucesca prodaje DME-u u ukupnoj prodaji iznosi 99%. Znacajna fluktuacija (povecanje/smanjenje) narudzbi kupaca u odnosu na plan/budzet. DMK ima problem sa proizvodnjom neprofitabilnih proizvoda. Kasnjenje povracaia PDV kredita.

### **d) Rizicima novčanog toka**

Prilivi o prodaje gotovih proizvoda ne bi bili dovoljni da visinom i dinamikom obebjede odlive po pitanju poslovne aktivnosti. Bez pozajmljenog kapitala ne bi bilo moguće održavati likvidnost. Preduzeće ne može iz poslovne aktivnosti da generise dovoljnu kolicinu gotovine.



| REGISTAR RIZIKA |     |                   |  |         |        |          |        |              |        |                   |
|-----------------|-----|-------------------|--|---------|--------|----------|--------|--------------|--------|-------------------|
| Entitet         | Br. | Kategorija rizika | Rizik  | Sektor  | Oblast | Kontrola | Uticaj | Vjerovatnoća | Ocjena | Tretiranje rizika |
| DMK             | 1   | Strat.            | Nestabilno politicko okruzenje                     | Upr.    |        |          | N      | M            | 1      | P                 |
|                 | 2   | Strat.            | Not EU member                                      | Upr.    |        |          | N      | M            | 1      | P                 |
|                 | 3   | Operat.           | Niska produktivnost opreme                         | Proiz.  |        |          | V      | V            | 9      | S.U.              |
|                 | 4   | Strat.            | Visoki trosak radne snage (u poredjenju sa Grupom) | Upr.    |        |          | S      | V            | 6      | S.U.              |
|                 | 5   | Operat.           | Vecina dobavljacka nije iz CG                      | Log.    |        |          | S      | V            | 6      | S.U.              |
|                 | 6   | Operat.           | Kasnjenje isporuka dobavljacka sirovina            | Log.    |        |          | S      | V            | 6      | S.U.              |
|                 | 7   | Strat.            | Trend u autom.ind. proizvodnja el. vozila          | Upr.    |        |          | V      | V            | 9      | P/E.U             |
|                 | 8   | Oper.             | Fluktuacija -odlazak operatera                     | Proizv. |        |          | N      | V            | 2      | S.U.              |
|                 | 9   | Oper.             | Fluktuacija-odlazak menadzera                      | Upr.    |        |          | S      | S            | 4      | S.U.              |
|                 | 10  | Fin.              | Porast stope PDV 19%↗21%                           | Admin.  |        |          | M      | V            | 3      | S.U.              |

## 11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA

### 11.1 Upravljanje kapitalnim rizikom

U okviru Društva ne postoji definisan formalni okvir upravljanja kapitalnim rizikom. Odbor direktora upravlja kapitalnim rizikom tako što djeluje u individualnim slučajevima kako bi ublažio rizik i obezbjedio Društvu uslove za nastavak predviđenog koncepta poslovanja, a takođe obezbjedio i maksimalnu isplatu naknada osnivačima putem optimizacije dugova i bilansa imovine. Kao dio ove analize, Odbor direktora razmatra vrijednost kapitala i rizike vezane za svaku klasu kapitala. Na osnovu ove analize, Društvo usaglašava cjelokupnu strukturu kapitala kroz nova ulaganja, kao i izdavanje novih obaveza ili otplatu postojećih obaveza. Cjelokupna strategija Društva vezana za upravljanje kapitalom je nepromjenjena.

|   | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| Zaduženost                                | 4.000.000  | 4.001.959  | 3.315.731  |
| Gotovina<br>i gotovinski ekvivalenti      | 1.247.785  | 1.959.404  | 1.161.612  |
| Neto zaduženost                           | 2.757.065  | 2.042.555  | 2.154.119  |
| Kapital                                   | 16.280.173 | 16.588.584 | 16.596.963 |
| Racio ukupnog dugovanja<br>prema kapitalu | 0,17       | 0,12       | 0,13       |

### 11.2 Kategorije finansijskih instrumenata

| Finansijska sredstva                            | 31.dec 2018 | 31.decembar 2017 | 31.decembar 2016 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Potraživanja od kupaca<br>i ostala potraživanja | 2.628.565   | 2.637.463        | 2.575.111        |
| Gotovina I gotovinski<br>Ekvivalenti            | 1.247.785   | 1.959.404        | 1.161.612        |
|   | <hr/>       | <hr/>            | <hr/>            |
|   | 3.876.350   | 4.596.867        | 3.736.723        |



|  |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|
| <i>Finansijske obaveze po Osnovu kredita</i>       | 4.000.000 | 4.001.959 | 3.315.731 |
| <i>Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze</i> | 2.043.017 | 1.973.939 | 1.885.354 |

*Društvo ne stupa i transakcije sa izvedenim finansijskim instrumentima, kao što su swapovi kamatnih stopa ili forvardi. Pored toga , za godinu koja se završava 31. decembra 2018.godine, Društvo nije vršilo trgovanja finansijskim instrumentima.*

*Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti i potraživanja koji nastaju direktno iz poslovanja Društva, kao i obaveze prema dobavljačima i ostale dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze čija je osnovna namjena finansiranje tekućeg poslovanja Društva.*

### **11.3 Ciljevi upravljanja finansijskim rizikom**

*Poslovne aktivnosti Društva izlažu Društvo različitim finansijskim rizicima, uključujući kreditni rizik i rizik likvidnosti. Društvo ne koristi derivatne finansijske instrumente, niti bilo koju drugu formu osiguranja protiv gubitaka usled ovih rizika.*

*Ne postoji formalni okvir za upravljanje rizikom koji je uspostavljen u Društvu. Finansijski sektor uglavnom se fokusira na kreditni rizik i rizik likvidnosti i djeluje prilikom individualnih slučajeva kako bi ublažio rizik i minimizirao gubitke. Međutim ove aktivnosti mogu da budu neefikasne , i shodno tome Društvo ne može spriječiti negativne efekte nekih od ovih rizika na poslovanje i finansijski položaj.*

### **11.4 Tržišni rizik**

***Rizik od promjene kursa stranih valuta*** – Društvo je izloženo rizicima , kroz efekte promjena kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu , jer veliki dio poslovnih transakcija obavlja u inostranoj valuti JPY.

***Rizik od promjena kamatnih stopa-*** Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa, djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine.

*Knjigovodstvena vrijednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu*

| <b>Finansijska sredstva-nekamatonosna</b>           | <b>31dec 2018</b> | <b>31.dec 2017</b> | <b>31.dec 2016</b> |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja</i> | 2.628.565         | 2.637.463          | 2.575.111          |

|  |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|
| <i>Gotovina I gotovinski<br/>Ekvivalenti</i>           | 1.247.785 | 1.959.404 | 1.161.612 |
|  | <hr/>     | <hr/>     | <hr/>     |
|  | 3.876.350 | 4.596.867 | 3.736.723 |
| <b>Finansijske obaveze -nekamatonosno</b>              |           |           |           |
| <i>Obaveze prema dobavljačima<br/>i ostale obaveze</i> | 2.043.017 | 1.973.939 | 1.885.354 |
|  | <hr/>     | <hr/>     | <hr/>     |
|  | 2.043.017 | 1.973.939 | 1.885.35  |
| <b>Finansijske obaveze -varijabilna kamatna stopa</b>  |           |           |           |
| <i>Finansijske obaveze po<br/>Osnovu kredita</i>       | 4.000.000 | 4.001.959 | 3.315.731 |
|  | <hr/>     | <hr/>     | <hr/>     |
|  | 4.000.000 | 4.001.959 | 3.315.731 |

Obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihodi Društva su u značajnoj mjeri nezavisni od promjene tržišnih kamatnih stopa.

Rizik društva od promjene fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih dugoročnih kredita od banaka i dobavljača. Krediti primljeni po promjenjivim kamatnim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine, dok krediti primljeni po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku promjene fer vrijednostikamatnih stopa. Tokom godine koja se završava na 31.decembar 2018 godine, obaveze po kreditima sa varijabilnom kamatnom stopom vezane su za LIBOR.

### **Potraživanja**

Najznačajniji kupci – stanje potraživanja na dan 31.decembar 2018 I 2017 godine predstavljeni su u sledećoj tabeli

|  | 31.decembar 2017 | 31.decembar 2018 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Daido Metal Europe Ltd-England</i>              | 2.506.693        | 619.396          |
| <i>Daido Metal Europ GmbH</i>                      |                  | <b>1.960.868</b> |
| <i>Daido Metal Co.Ltd Nagoya</i>                   | 37.635           | 18.997           |
| <i>Daido Industrial Bearings Europe</i>            | 7.636            |                  |
| <i>Ostali kupci-povezana pravna lica</i>           | 32.178           | 219              |
| <i>Kupci u zemlji</i>                              | 8.494            | 7.583            |
| <i>Kupci u inostranstvu</i>                        | 24.917           | 45.954           |
|  | <hr/>            | <hr/>            |
| <i>Total:</i>                                      | 2.617.553        | 2.653.017        |
| <i>Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca</i> | (25.352)         | (24.452)         |
|  | <hr/>            | <hr/>            |
|  | 2.592.201        | 2.628.565        |

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31.12.2018 godine prikazana je u tabeli koja slijedi

|   | Bruto izloženost | Ispravka Vrijednosti | Neto izloženost |
|---|------------------|----------------------|-----------------|
| Nedospjela<br>Potraživanja<br>od kupaca | 2.628.565        |                      | 2.628.565       |
| Dospjela potraživanja<br>Od kupaca      | 24.452           | (24.452)             | /               |
|   | <hr/> 2.653.017  | <hr/> (24.452)       | <hr/> 2.628.565 |

### 11.5 Rizik likvidnosti

Upravljanje likvidnošću je centralizovano na nivou Društva. Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze.

Društvo ne raspolaže dovoljnim iznosom visoko likvidnih sredstava (gotovina i gotovinski ekvivalenti) kao ni kontinuiranim prilivom novčanih sredstava od realizacije usluga koji omogućava da svoje obaveze izmiruje u roku dospjeća. Finansijski sektor Društva je odgovoran za upravljanje za upravljanje kratkoročnim, srednjeročnim, i dugoročnim finansiranjem i zahtjevima upravljanja rizikom likvidnosti.

U cilju upravljanja rizikom likvidnosti, rukovodstvo društva održava adekvatan iznos rezervi gotovine, neiskorišćene kreditne linije, i rezerve kreditne linije, stalnom kontrolom projekcija i aktuelnih tokova gotovine i utvrđivanjem skala dospjeća finansijskih sredstava i obaveza. Društvo ne koristi finansijske derivate.

Poslovnom politikom napravljena je disperzija u nivoima odlučivanja prilikom nabavke dobara i usluga. Ova disperzija je obezbjeđena utvrđivanjem limita do kojih pojedina lica (Izvršni direktor) ili organi Društva (Odbor direktora) odlučuju.

Pregled sredstava i obaveza na 31.12.2017 i 31.12.2018 godine

|   | 31.decembra 2018 | 31.decembar 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Potraživanja od kupaca<br>i dati avansi | 2.628.565        | 2.584.142        |
| Gotovina i gotovinski<br>Ekvivalenti    | 1.247.785        | 1.984.596        |
|   | <hr/> 3.876.350  | <hr/> 4.571.738  |

*Nedospjela potraživanja od kupaca iskazana na 31.12.2017 i 31.12.2018 godine najvećim djelom se odnose na potraživanja od kupaca – povezanih pravnih lica po osnovu prodaje proizvoda na inostranom tržištu. Ova potraživanja dospjevaju uglavnom u roku od 30-90 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja.*

|                             | 2018      | 2017      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| <i>Obaveze prema</i>        |           |           |
| <i>Dobavljačima</i>         | 2.043.017 | 1.973.939 |
| <i>Obaveze po kreditima</i> | 4.000.000 | 4.001.959 |
|                             | 6.043.017 | 5.975.898 |

*Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2017 i 31.12.2018 godine, u najvećem dijelu se odnose na obaveze prema Marubeni-Itochu Steel Inc.Misi, po osnovu nabavke bimetalne trake za proizvodnju. Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospjele obaveze, pri čemu Društvo dospjele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku.*

*Za kratkoročne kredite i potraživanja , kao i obaveze po kreditima , knjigovodstvena vrijednost je jednaka fer vrijednosti usled relativno kratkih rokova dospjeća.*

*Fer vrijednosti ostalih finansijskih sredstava i obaveza koje se vode po amortizovanoj vrijednosti koje dospjevaju do jedne godine usaglašene su sa njihovom knjigovodstvenom vrijednošću s obzirom da originalne kamatne stope ne odstupaju od tržišnih kamatnih stopa.*

Kotor,22.03.2018.godine

Izvršni Direktor

Nagi Yasunobu