

"CROWE MNE" d.o.o.

Broj 13F-26

Podgorica, 10. 06. 2026 god.

DAIDO METAL KOTOR AD, KOTOR

**Finansijski iskazi
31. decembar 2025. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora**

S A D R Ž A J:

Strana

Izveštaj nezavisnog revizora

1 – 3

Finansijski iskazi:

Iskaz o ukupnom rezultatu

4 – 5

Iskaz o finansijskoj poziciji

6 – 7

Iskaz o promjenama na kapitalu

8

Iskaz o tokovima gotovine

9

Napomene uz finansijske iskaze

10 - 45

Prilog 1: Izveštaj Menadžmenta o poslovanju za 2025. godinu

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Daido Metal Kotor, AD Kotor

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih iskaza *Daido Metal Kotor, AD Kotor* (u daljem tekstu: „Društvo”), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji na dan 31. decembar 2025. godine i iskaz o ukupnom rezultatu, iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, i napomene uz finansijske iskaze koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski iskazi istinito i objektivno prikazuju finansijske pozicije Društva na dan 31. decembar 2025. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA) primjenljivim u Crnoj Gori. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih iskaza*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

Finansijski iskazi Društva za 2024. godinu bili su predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom izvještaju od 27. maja 2025. godine izrazio pozitivno mišljenje na ove finansijske iskaze.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su bila, prema našem profesionalnom rasuđivanju, od najveće važnosti za reviziju finansijskih iskaza tekućeg perioda. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije pojedinačnih finansijskih iskaza kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ostale informacije sadržane u godišnjem izvještaju menadžmenta

Ostale informacije se odnose na informacije sadržane u godišnjem izvještaju menadžmenta, ali ne uključuju finansijske iskaze i izvještaj revizora o njima. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ostalih informacija u skladu sa propisima Crne Gore.

Naše mišljenje o finansijskim iskazima ne obuhvata ostale informacije. U vezi sa revizijom finansijskih izvještaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i time razmotrimo da li su ostale informacije usklađene u svim materijalno značajnim aspektima sa finansijskim iskazima, sa našim saznanjima stečenim u toku revizije ili se na drugi način čine materijalno pogrešnim. Pored toga, izvršili smo procjenu da li su ostale informacije pripremljene, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, posebno da li su ostale informacije u formalnom smislu u skladu sa zahtjevima i postupcima za pripremu ostalih informacija Zakona o računovodstvu Crne Gore u kontekstu materijalnosti, odnosno da li bi neko nepoštovanje ovih zahtjeva moglo uticati na prosuđivanje donijeta na osnovu ovih ostalih informacija.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**Akcionarima Daido Metal Kotor, AD Kotor (nastavak)****Ostale informacije sadržane u godišnjem izvještaju menadžmenta (nastavak)**

Na osnovu sprovedenih procedura, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti da ih ocijenimo, izvještavamo da:

1. ostale informacije koje opisuju činjenice koje su takođe prikazane u finansijskim izvještajima su, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa finansijskim iskazima;
2. ostale informacije su pripremljene u skladu sa zahtjevima Zakona o računovodstvu Crne Gore.

Pored toga, naša odgovornost je da, na osnovu saznanja i razumijevanja Društva stečenih u reviziji, izvijestimo da li ostale informacije sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. U tom smislu nemamo ništa da izvijestimo.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih iskaza, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza

Naš cilj je sticanje uvjeravanja u razumnoj mjeri o tome da finansijski iskazi, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije primjenljivim u Crnoj Gori uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu uslijed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih finansijskih iskaza.

Kao dio revizije u skladu sa ISA standardima primjenljivim u Crnoj Gori, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim iskazima, nastalih uslijed kriminalne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale uslijed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaoblazanje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole entiteta.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)**Akcionarima Daido Metal Kotor, AD Kotor (nastavak)****Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza (nastavak)**

- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti entiteta da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezanost objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da entitet prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih iskaza, uključujući objelodanjivanja, i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlaštenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Podgorica, 10. jun 2026. godine



Đorđe Dimić, Ovlašćeni revizor
(Licenca broj 072 izdata 9. marta 2017. godine)

Crowe MNE d.o.o. Podgorica
Vučedolska 7
81000 Podgorica, Crna Gora

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine

(Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomena	Tekuća 2025. godina	Prethodna 2024. godina
POSLOVNI PRIHODI		8.643.798	8.015.951
Prihodi od prodaje	5	8.091.677	7.316.102
Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka		(23.411)	438.411
Ostali poslovni prihodi	6	575.531	261.438
POSLOVNI RASHODI		(5.361.914)	(5.407.750)
Troškovi materijala	7	(3.779.267)	(3.830.208)
			(1.079.469)
Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	8	(1.093.240)	
Ostali troškovi poslovanja (amortizacija)	8	(489.407)	(498.073)
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	9	(2.871.668)	(2.846.620)
Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi		(2.381.389)	(2.198.126)
Troškovi poreza i doprinosa		(490.279)	(648.494)
Troškovi poreza		(186.274)	(177.825)
Troškovi doprinosa za penzije		(245.738)	(416.364)
Troškovi doprinosa		(58.267)	(54.305)
RASHODI PO OSNOVU VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA STALNE IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)	9.1	(46.274)	(11.920)
Rashodi po osnovu vrijednosti usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)		(30.421)	-
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)		(15.853)	(11.920)
OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA		(55.308)	(40.081)
Poslovni rezultat		308.603	(290.420)
OSTALI PRIHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE	10	27.150	17.233
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica			
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		24.315	5.687
		588	156
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica		2.247	11.390
VRIJEDNOSNO USKLAĐIVANJE KRATKOROČNIH FINANSIJSKIH SREDSTAVA I FINANSIJSKIH ULAGANJA KOJI SU DIO OBRTNE		(1)	(13.237)
Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtno imovine			
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtno imovine		(1)	(13.237)
RASHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA, I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE	11	(251.450)	(338.402)
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		(92.282)	(130.692)
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima		(154.003)	(196.189)
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima		(5.165)	(11.520)

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU (nasatvak)
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine
(Iznosi u EUR)

FINANSIJSKI REZULTAT		(224.301)	(334.405)
REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA		84.302	(624.825)
NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO		-	-
REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA	12	84.302	(624.825)
PORESKI RASHOD PERIODA		(13.003)	(11.330)
Tekući porez na dobit		-	-
Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda		(13.003)	(11.330)
DOBITAK/(GUBITAK) NAKON OPOREZIVANJA		97.305	(613.495)
BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA / POVEZANIH SA KAPITALOM		-	-
ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM STAVKAMA REZULTATA/ POVEZANIH SA KAPITALOM		-	-
NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM		-	-
NETO SVEOBUHVATNI REZULTAT		97.305	(613.495)
ZARADA PO AKCIJI	13	0,007	(0.046)
NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		96.967	(611.364)
NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBJEĐUJU KONTROLU		338	(2.131)

Napomene na narednim stranama (10 do 45)
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

Ovi finansijski iskazi su usvojeni od strane Rukovodstva Daido Metal Kotor AD, Kotor dana 30.juna 2026 godine.

Potpisano u ime Daido Metal Kotor AD, Kotor:

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih
iskaza



(Orelija Nina)

Izvršni direktor



(Zushi Koji)



ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI
Na dan 31. decembra 2025. godine
(Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomena	Tekuća 2025. godina	Prethodna 2024. godina
AKTIVA			
STALNA IMOVINA		15.022.728	15.131.160
Nematerijalna ulaganja		7.647	8.608
Koncesije, patenti, licence i sl. prava		7.647	8.608
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	14	15.003.283	15.086.052
Zemljište i objekti		11.943.427	11.729.147
Postrojenja i oprema		3.059.856	3.356.905
DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA		11.798	36.500
Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja		11.798	36.500
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA		-	-
OBRTNA SREDSTVA		6.576.264	5.043.724
Zalihe	15	3.713.916	3.162.382
Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni dijelovi, sitan inventar, auto gume)		2.728.461	2.135.510
Nedovršena proizvodnja		377.895	293.429
Gotovi proizvodi i roba		605.298	714.232
Dati avansi		2.262	19.211
KRA TKOROČNA POTRAŽIVANJA	16	1.673.725	1.152.054
Potraživanja od kupaca		13.549	2.931
Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		19.492	9.137
Potraživanja od ostalih povezanih lica	16	1.351.029	905.679
Ostala potraživanja		289.655	234.306
Potraživanja za više plaćen porez na dobit		304	304
Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost		164.592	117.906
Ostala nepomenuta potraživanja		124.759	116.097
KRA TKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI		4.890	4.901
Ostali kratkoročni finansijski plasmani		4.890	4.901
GOTOVINA NA RAČUNIMA I BLAGAJNI	17	1.183.733	724.387
STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO		-	-
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		89.648	22.458
UKUPNA AKTIVA		21.688.640	20.197.342

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI (nastavak)
Na dan 31. decembra 2025. godine
(Iznosi u EUR)

PASIVA			
KAPITAL			
Osnovni kapital	18	13.233.910	9.777.704
		29.457.068	26.457.068
NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
		-	-
EMISIONA PREMIJA			
		-	-
REZERVE			
		8.052.589	7.693.688
Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata			
		8.052.589	7.693.688
NERASPOREĐENI DOBITAK ILI GUBITAK			
		(24.275.747)	(24.373.052)
Neraspoređeni dobitak ranijih godina			
		2.689.480	2.689.480
Neraspoređeni dobitak tekuće godine			
		97.305	-
Gubitak ranijih godina			
		(27.062.532)	(26.449.037)
Gubitak tekuće godine			
		-	(613.495)
DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE			
	19	73.688	72.594
DUGOROČNA REZERVISANJA			
		73.688	72.594
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih			
		73.688	72.594
DUGOROČNE OBAVEZE			
		-	-
ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE			
		1.810.568	1.760.236
KRA TKOROČNA REZERVISANJA I KRA TKOROČNE OBAVEZE			
	20	6.418.951	8.527.166
KRA TKOROČNA REZERVISANJA			
		-	-
KRA TKOROČNE OBAVEZE			
		6.418.951	8.527.166
Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije			
		3.000.000	3.000.000
Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija			
		2.000.000	4.000.000
Obaveze prema dobavljačima			
		1.000.559	759.020
Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima			
	21	128.702	429.775
Obaveze prema ostalim povezanim licima			
		38.225	59.921
Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze			
		251.465	278.450
Ostale kratkoročne obaveze			
		248.436	273.578
Obaveze po osnovu poreza na dobit			
		3.029	4.872
PASIVNA VREMENSKA OGRANIČENJA			
		151.523	59.642
UKUPNA PASIVA			
		21.688.640	20.197.342

Napomene na narednim stranama (10 do 45)
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine
(Iznosi u EUR)

	<u>Akcijski Kapital</u>	<u>Akumulirani gubitak</u>	<u>Neraspoređ ena dobit</u>	<u>Revalorizacio ne rezerve</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje, 1. januara 2024. godine	26.457.068	(26.449.037)	2.689.480	7.693.688	10.391.199
Neto promjene u 2024. godini	-	(613.494)		-	613.494
Stanje, 31. decembra 2024. godine	<u>26.457.068</u>	<u>(27.062.531)</u>	<u>2.689.480</u>	<u>7.693.688</u>	<u>9.777.705</u>
Stanje, 1. januara 2025. godine- početno stanje	26.457.068	(27.062.531)	2.689.480	7.693.688	9.777.705
Neto promjene u 2025. godini	<u>3.000.000</u>	-	<u>97.305</u>	<u>358.901</u>	<u>3.456.206</u>
Stanje, 31. decembra 2025. godine	<u>29.457.068</u>	<u>(27.062.531)</u>	<u>2.786.785</u>	<u>8.052.589</u>	<u>13.233.911</u>

Napomene na narednim stranama (10 do 45)
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE

**U periodu od 1. januara do 31. decembra 2025. godine
(Iznosi u EUR)**

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	8.749.457	8.817.384
Prodaja i primljeni avansi	7.807.905	7.938.981
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	1.133	435
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	940.419	877.968
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	(9.294.824)	(9.054.300)
Isplate dobavljačima i dati avansi	(5.401.673)	(5.181.737)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(2.833.373)	(2.764.919)
Plaćene kamate	(253.597)	(323.145)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(806.181)	(784.499)
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	(545.367)	(236.916)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	23.185	-
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	-	-
Ostali finansijski plasmani	23.185	-
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(17.542)	(80.722)
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	(17.542)	(57.495)
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	-	(23.227)
Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	5.643	(80.722)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	3.000.000	-
Uvećanje osnovnog kapitala	3.000.000	-
Dugoročni i kratkoročni krediti	-	-
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	-	-
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	2.000.000	-
Otkup sopstvenih akcija i udjela	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze	2.000.000	-
Finansijski lizing	-	-
Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	1.000.000	-
NETO TOK GOTOVINE	460.276	(317.638)
GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	724.387	1.042.072
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		54
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	(930)	(102)
GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (NAPOMENA 30)	1.183.733	724.386

Napomene na narednim stranama (10 do 45)
čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Akcionarsko društvo Daido Metal Kotor AD, Kotor (u daljem tekstu „Društvo“) osnovano je 26. novembra 1955. godine pod nazivom „Preduzeće za izradu mašinskih djelova“. Već sledeće godine mijenja naziv u Društveno preduzeće „Industrija ležaja“, Kotor.

Transformacija društvenog preduzeća u akcionarsko društvo izvršena je 29. decembra 1995. godine, što je upisano u registar Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem Fi 2432/95.

Dioničko društvo „Industrija ležaja“, Kotor 14. septembra 2001. godine postaje akcionarsko društvo i ovu promjenu upisuje u registar Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem Fi 2070/01.

Vlasnička transformacija je izvršena 11. februara 2002. godine nakon prodaje većinskog paketa akcija koji je bio u vlasništvu državnih fondova i Vlade Crne Gore japanskoj kompaniji Daido Metal Company LTD - Nagoja. Od navedenog datuma akcionarsko društvo „Industrija ležaja“, Kotor mijenja naziv u Daido Metal Kotor AD, Kotor.

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima („Sl. list CG“ br. 6/02, 17/07), 9. avgusta 2002. godine ažurirana je registracija Društva u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici pod registracionim brojem 4-0001136/001.

Osnovnu djelatnost Društva predstavlja proizvodnja ležajeva, zupčanika, zupčastih prenosnika i pogonskih mehanizama. Pored navedenog, Društvo je registrovano i za djelatnost livenja metala, opravku motornih vozila, trgovinu na veliko i obavljanja spoljnotrgovinskog prometa.

Sjedište Društva je u Kotoru, Industrijska zona bb. Na dan 31. decembra 2025. godine, Društvo je imalo 128 zaposlena radnika (31. decembra 2024. godine: 133 zaposlena radnika).

Članovi Upravnog Odbora Društva

Na dan 31. decembra 2025. godine, Odbor direktora Društva čine članovi čija su imena prikazana u pregledu koji slijedi:

<u>Ime i prezime</u>	<u>Pozicija</u>
G-din Kojiro Goto	Predsjednik
G-din Kenji Shoda	Član
G-din Toshihiko Takagi	Član

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza

Društvo ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore („Sl. list CG”, br. 52/16). U skladu sa Zakonom o računovodstvu Crne Gore, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MRS i MSFI zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni. Posljednji zvanični prevodi su objavljeni za dio MRS koji su u primjeni od 1. januara 2009. godine, odnosno dio MSFI u primjeni od 1. januara 2013. godine, a koji obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Dodatno, navedeni prevod ne sadrži prevod Osnova za pripremu i prezentaciju finansijskih izvještaja. Takođe, izmjene i poboljšanja MRS-a nakon 1. januara 2009. godine, odnosno MSFI-a nakon 1. januara 2013. godine nisu prevedeni niti objavljeni.

Osim pomenutog, pojedina zakonska i podzakonska regulativa u Crnoj Gori definiše određene računovodstvene postupke, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što slijedi:

- Društvo je ove finansijske iskaze sastavilo u skladu sa zahtjevima Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za pravna lica registrovana za obavljanje privredne djelatnosti i druga pravna lica (Službeni list Crne Gore broj 139/21 od 29. januara 2021. godine), izdatog od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore na osnovu člana 1 Uredbe o povjeravanju poslova organa državne uprave nadležnog za poslove računovodstva i revizije (Službeni list Crne Gore broj 44/07), koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 (revidiran) – „Prikazivanje finansijskih iskaza” i MRS 7 – „Iskaz o tokovima gotovine”.

2.2. Prva primjena standarda i tumačenja koji su stupili na 1. januara 2024. godine

MSFI 15 „Prihodi od ugovora sa kupcima”

MSFI 15 uspostavlja jedinstven i sveobuhvatan model za računovodstveno obuhvatanje prihoda po osnovu ugovora sa kupcima. Stupanjem na snagu MSFI 15 zamjenjuje prethodno važeća uputstva za priznavanje prihoda u MRS 18 Prihodi, MRS 11 Ugovori o izgradnji i njihovim tumačenjima.

Društvo priznaje prihod koji predstavlja prenos ugovorom obećanih dobara ili usluga kupcima u iznosu koji održava naknadu na koju entitet očekuje da stekne pravo u zamjenu za prenijeta dobra i usluge. Konkretno, standard uvodi pristup priznavanja prihoda od 5 koraka:

- Korak 1: Identifikovati ugovor(e) sa kupcem;
- Korak 2: Utvrditi obaveze izvršenja iz ugovora;
- Korak 3: Utvrditi cijenu transakcije;
- Korak 4: Rasporediti cijenu transakcije na obaveze izvršenja iz ugovora; i
- Korak 5: Priznati prihode kada entitet ispuni (ili dok ispunjava) obavezu izvršenja.

Prema MSFI 15 Društvo priznaje prihod kada je obaveza izvršenja ispunjena (ili tokom ispunjenja te obaveze), tj. kada je 'kontrola' nad dobrima ili uslugama u osnovi konkretne obaveze izvršenja prenijeta na kupca.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE**31. decembar 2025. godine****2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)**

Primjena MSFI 15 nije imala značajan uticaj na finansijsku poziciju i rezultat Društva. Nije bilo potrebe za priznavanjem korekcije početnog stanja u okviru kapitala u vezi sa početnom primjenom MSFI 15 na dan prve primjene, tj. na dan 1. januar 2024. godine.

2.3. Načelo nastavka poslovanja

Za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine, Društvo je ostvarilo dobitak u iznosu od EUR 97.305, pri čemu su na prethodno navedeni datum kratkoročne obaveze Društva niže u odnosu na njegovu ukupnu obrtnu imovinu za EUR 157.314 (dok su na 31. decembar 2024. godine kratkoročne obaveze Društva premašile njegovu ukupnu obrtnu imovinu za EUR 3.483.442).

Gore navedene činjenice ukazuju na smanjenje neizvjesnosti u pogledu nastavka poslovanja, Društvo očekuje da će nastaviti da dobija punu podršku od svog većinskog vlasnika Daido Metal Company Ltd Japan iz Japana. U pismu podrške od 16. aprila 2025. godine, Daido Metal Company Ltd Japan se obavezalo da će pružiti finansijsku podršku neophodnu za poslovanje Društva, u razdoblju od najmanje jedne godine od datuma finansijskih iskaza i da posjeduje potrebna sredstva. Tokom 2025. godine dokapitalizovana je imovina kompanije za EUR 3.000.000 a, pri čemu je EUR 2.000.000 iskoristeno za zatvaranje kratkoročnih kredita, a EUR 1.000.000 za izmirenje obaveza prema dobavljačima i oporavak novčanih tokova. Poslovna politika Društva za 2026. godinu pretpostavlja dalju racionalizaciju i konsolidaciju poslovanja, dalje smanjenje operativnih troškova i povećanje proizvodnih kapaciteta. Osnova organizacione strukture Društva je stabilna i Društvo je spremno da se suoči sa svim izazovima. Shodno tome, finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa principom „nastavka poslovanja“, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti.

Rukovodstvo Društva, u trenutku izdavanja ovih finansijskih izvještaja, ne može sasvim pouzdano procijeniti dalji učinak vojnog konflikta između Rusije i Ukrajine, Amerike i Irana, na sve segmente poslovanja jer je situacija vezana za negativne posledice vojnog konflikta i dalje neizvjesna, ali uzimajući u obzir razvoj događaja u prethodnom periodu, a do dana usvajanja finansijskih izvještaja Društva za 2025. godinu, rukovodstvo ne očekuje da će vanredne okolnosti u kojima Društvo posluje imati negativan efekat na poslovanje Društva u narednom periodu.

Dalje, procjena Rukovodstva je da ova kretanja ne mogu značajno negativno uticati na ostvarivanje planiranog pozitivnog finansijskog rezultata za 2026. godinu. Visina planirane neto dobiti uslovljena je ostvarivanjem planiranih prihoda odnosno izvršavanjem planiranih rashoda tokom 2026. godine. U cilju optimizacije poslovanja, a imajući u vidu potencijalno dalje negativne efekte vojnog konflikta na kretanja na međunarodnim finansijskim tržištima, dio planiranih rashoda na koje može uticati menadžment biće održavan u planiranim veličinama i racionalizovan do nivoa koji omogućava normalno i efikasno poslovanje tokom 2026. godine.

Takođe, Rukovodstvo Društva je mišljenja da eventualni nastavak negativnih okolnosti vezanih za uticaj vojnih konflikata, u narednom periodu, ne može ugroziti načelo stalnosti poslovanja i da nema materijalne neizvjesnosti u budućem poslovanju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Na osnovu čl.35 i 40 Zakona o privrednim društvima (Sl. list RCG br.6/02, Sl. list CG 17/07,80/08,40/10,36/11,40/11) Zakona o računovodstvu (Sl. list CG 52/16), Zakona o reviziji (Sl. list CG 01/17) i Čl.30 i 51 Statuta Daido Metal AD, Skupština akcionara je na redovnoj sjednici održanoj 15. jula 2019. godina donijela Pravilnik o organizaciji računovodstva i računovodstvenim politikama Daido metal AD, Kotor.

3.1. Prihodi i rashodi

Prihodi od poslovnih aktivnosti su prihodi od prodaje proizvoda, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe i usluga, prihodi od doprinosa i članarina i drugi prihodi koji su obračunati u knjigovodstvenoj ispravi, nezavisno od vremena naplate.

Dobici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definiciju prihoda i mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti društva.

Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi i kao takvi po prirodi nijesu različiti od prihoda.

Dobici uključuju dobitke proistekle iz prodaje dugoročnih sredstava.

Dobici se prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće rashode.

Rashodi obuhvataju troškove koji proističu iz uobičajenih aktivnosti društva i gubitke.

Troškovi koji proističu iz uobičajenih aktivnosti društva uključuju rashode direktnog materijala i robe i druge poslovne rashode (troškovi ostalog materijala, proizvodne usluge, rezervisanja, amortizacija, nematerijalni troškovi, porezi i doprinosi pravnog lica nezavisni od rezultata, bruto zarade i ostali lični rashodi), nezavisno od momenta plaćanja.

Gubici predstavljaju druge stavke koje zadovoljavaju definicije rashoda i mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti društva.

Gubici predstavljaju smanjenja ekonomskih koristi i kao takvi nijesu po svojoj prirodi drugačiji od drugih rashoda.

Kada se gubici priznaju u iskazu o ukupnom rezultatu, prikazuju se posebno, zbog toga što je saznanje o njima korisno za donošenje ekonomskih odluka.

Gubici se obično prikazuju na neto osnovi, nakon umanjenja za odgovarajuće prihode.

3.2. Beneficije za zaposlene

Doprinosi kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.3. Pozitivne i negativne kursne razlike

Stavke uključene u finansijske iskaze Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Društvo posluje (funkcionalna valuta). Kao što je objelodanjeno u napomeni 2.1, finansijski iskazi prikazuju se u eurima (EUR), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan iskaza o finansijskoj poziciji preračunavaju u njihovu protivvrijednost primjenom zvaničnog deviznog kursa Centralne banke Crne Gore važećim na taj dan. Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u protivvrijednost u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva Centralne banke Crne Gore važećim na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine evidentiraju se u iskazu o ukupnom rezultatu, kao finansijski prihodi, odnosno rashodi. Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi potraživanja i obaveza, nastali primjenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao dio finansijskih prihoda, odnosno rashoda.

3.4. Porezi i doprinosi

Porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“, br. 65/01, 012/02, 80/04, „Sl. list CG“ br. 40/08, br. 86/09, br. 40/11, br. 14/12, br. 61/13, br. 55/16, 146/21, 152/22, 28/23 i br.125/23). Stope poreza na dobit pravnih lica su progresivne. Stope poreza na iznos oporezive dobiti iznose: 1) do EUR 100.000,00 9%; 2) od EUR 100.000,01 do EUR 1.500.000,00 : EUR 9.000,00 + 12% na iznos preko EUR 100.000,01; 3) preko EUR 1.500.000,01: EUR 177.000,00 + 15% na iznos preko EUR 1.500.000,01.

Prihodi od kapitalnih dobitaka uključuju se u poresku osnovicu u godini u kojoj su ostvareni u visini od 100%. Kapitalni gubici mogu se prebijati sa kapitalnim dobitcima ostvarenim u istoj godini. Ako se i poslije izvršenog prebijanja sa kapitalnim dobitcima ostvarenim u istoj godini pojavi kapitalni gubitak, poreski obveznik može prenijeti kapitalni gubitak na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

Poreski propisi Crne Gore ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema iskazu o finansijskoj poziciji, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum iskaza o finansijskoj poziciji se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge dažbine koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, kao i naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez materijalnog obilježja.

Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podliježu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane MRS 38 -Nematerijalna ulaganja, imaju korisni vijek trajanja duži od godinu dana (patenti, licence, koncesije, računarski softer, ulaganje u razvoj) i pojedinačna nabavna cijena u vrijeme nabavke je veća od EUR 300. Ukoliko nematerijalno ulaganje ne ispunjava uslove iz stava 2 ovog člana priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Nabavnu vrijednost nematerijalnih ulaganja čini vrijednost po fakturi dobavljača i svi drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati pripremi nematerijalnog ulaganja za namjeravanu upotrebu.

Nematerijalna ulaganja su inicijalno priznata po nabavnoj vrijednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalnih ulaganja izvršeno je po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za ispravku vrijednosti i eventualne akumulirane gubitke po osnovu obezvrijeđenja.

Korisni vijek nematerijalnih ulaganja je procijenjen kao određen i iznosi sedam godina. Nematerijalna ulaganja sa određenim korisnim vijekom upotrebe se amortizuju u toku korisnog vijeka trajanja i testiraju se na umanjenje vrijednosti kada god se jave indikatori da nematerijalno ulaganje može da bude obezvrijeđeno.

Dobici i gubici koji proističu iz rashodovanja ili prodaje nematerijalnih ulaganja se priznaju u bilansu uspjeha perioda kada je nematerijalno ulaganje rashodovano, odnosno prodato, i to u visini razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrijednosti sredstva.

Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se i podliježu amortizaciji materijalnih sredstava koja ispunjavaju uslove propisane MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i čiji je korisni vijek trajanja duži od godinu dana, čija pojedinačna vrijednost iznosi više od EUR 300. Ukoliko materijalno sredstvo ne ispunjava navedene uslove priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo. Početno mjerenje nekretnina, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznanje kao osnovno sredstvo, vrši se po nabavnoj vrijednosti ili cijeni koštanja. Nabavna vrijednost (cijena koštanja) obuhvata: nabavnu cijenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. U nabavnu vrijednost, odnosno cijenu koštanja nekretnina, postrojenja i opreme uključuju se i troškovi kamata koji su nastali po osnovu izgradnje ili nabavke tih sredstava ako su ispunjeni uslovi za primjenu dopuštenog alternativnog postupka iz MRS 23 Troškovi pozajmljivanja.

Zemljište i građevinski objekti

Nakon početnog priznavanja zemljište i građevinski objekti iskazuju se po revalorizovanom (procijenjenom) iznosu, koji izražava njihovu poštenu (fer) vrijednost na dan revalorizacije (procjene), umanjenu za ukupan iznos ispravke vrijednosti po osnovu naknadno akumulirane amortizacije, i ukupan iznos ispravke vrijednosti po osnovu naknadno akumuliranih gubitaka usljed obezvrijeđenja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Zemljište i građevinski objekti (nastavak)

Izdaci za zemljište i građevinske objekte se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano mjeriti. Nabavke zemljišta i građevinskih objekata tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrijednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrijednosti po kojima su prikazana materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvrijeđeno, nadoknativ iznos te imovine se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrijeđenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrijednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrijednosti, koju predstavlja vrijednost veća od neto prodajne vrijednosti i vrijednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvrijeđenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda. Dobici od prodaje zemljišta i građevinskih objekata se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija građevinskih objekata obračunava se po proporcionalnom metodu primjenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrijednost građevinskih objekata amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku vijeka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog mjeseca od datuma nabavke na nabavnu vrijednost.

Određivanje korisnog vijeka trajanja građevinskih objekata se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promjenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog vijeka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promjene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog vijeka trajanja.

Stopa amortizacije građevinskih objekata se kreće od 2,5% do 8% (31. decembar 2024. godine: 2,5% do 8%);

Postrojenja i oprema

Postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrijednosti i gubitke usled obezvrijeđenja. Početno mjerenje postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrijednosti ili po cijeni koštanja. Nabavna vrijednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Izdaci za postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano mjeriti. Nabavke postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrijednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrijednosti po kojima je prikazana materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvrijeđeno, nadoknativ iznos te imovine se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrijeđenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procijenjen kao niži od vrijednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrijednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrijednosti, koju predstavlja vrijednost veća od neto prodajne vrijednosti i vrijednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvrijeđenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Postrojenja i oprema (nastavak)

Dobici od prodaje postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primjenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku vijeka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog mjeseca od datuma nabavke na nabavnu vrijednost.

Stopa amortizacije za opremu se kreće od 6,67% do 20% (31. decembar 2024. godine: 6,67% do 20%).

Određivanje korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promjenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog vijeka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promjene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog vijeka trajanja.

3.7. Lizing

Društvo prilikom sklapanja ugovora procjenjuje da li ugovor sadrži komponentu lizinga u skladu sa zahtjevima MSFI 16 - Lizing.

Društvo priznaje imovinu s pravom korišćenja i pripadajuću obavezu zakupa za sve ugovore o zakupu, osim za kratkoročni zakup (definisan kao zakup sa rokom do 12 mjeseci) i zakupe imovine male vrijednosti (poput tableta i ličnih računara, sitnica kancelarijskog namještaja i telefona). Za ove zakupe Društvo priznaje iznos plaćanja za zakup kao operativni trošak linearno, tokom trajanja zakupa, osim ako druga sistematična osnova bolje odslikava vremenski obrazac u kojem se koriste benefiti imovine u zakupu.

Obaveza za zakup se inicijalno mjeri po sadašnjoj vrijednosti rata zakupa koje nisu plaćene na dan početka lizinga, diskontovane korišćenjem stope definisane zakupom. Ako se ta stopa ne može lako utvrditi, Društvo koristi inkrementalnu kamatnu stopu pozajmljivanja.

Rate zakupa uključene u mjerenje obaveza po osnovu lizinga obuhvataju:

- fiksna plaćanja po osnovu zakupa umanjena za sve podsticaje za zakup;
- varijabilna plaćanja po osnovu zakupa koja zavise od indeksa ili stope, inicijalno mjerene indeksom ili stopom na dan početka priznavanja lizinga;
- iznos za koji se očekuje da će zakupac platiti u okviru garancija za rezidualnu vrijednost;
- iznos opcije otkupa sredstva, ukoliko je izvjesno da će zakupac tu opciju koristiti;
- plaćanje po osnovu penala za raskid ugovora o zakupu, ukoliko je izvjesno da će opcija za raskid ugovora biti iskorišćena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Lizing (nastavak)

Obaveza za zakup se naknadno mjeri povećanjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi se prikazao iznos kamate na obavezu zakupa (korišćenjem metode efektivne kamate) i smanjenjem knjigovodstvene vrijednosti kako bi se prikazao iznos izvršenih plaćanja po zakupa.

Sredstva sa pravom korišćenja obuhvataju početno mjerenje odgovarajuće obaveze zakupa, plaćanja zakupa izvršena na dan ili prije početka lizinga, umanjena za primljene podsticaje za zakup i bilo koje početne direktne troškove. Ova sredstva se naknadno omjeravaju po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke po osnovu obezvređenja.

Sredstva sa pravom korišćenja amortizuju se tokom kraćeg perioda od perioda zakupa ili korisnog vijeka osnovnog sredstva. Ako se ugovorom o zakupu prenosi vlasništvo nad osnovnim sredstvom ili Društvo očekuje da iskoristi opciju kupovine, data sredstva sa pravom korišćenja amortizuju se tokom korisnog vijeka trajanja osnovnog sredstva. Amortizacija počinje na dan početka zakupa. Promjenljive zakupnine koje ne zavise od indeksa ili stope nisu uključene u mjerenje obaveza zakupa i sredstava sa pravom korišćenja. Data plaćanja se priznaju kao trošak u periodu u kojem dođe do događaja koji za posljedicu ima takvo plaćanje.

Društvo je odabralo modifikovani retrospektivni pristup za primjenu MSFI 16 u skladu sa paragrafom C5(b) i C8(b)(ii) standarda. Stoga Društvo nije korigovalo uporedne podatke, već je odmjerilo sredstva sa pravom korišćenja u iznosu koji jednak iznosu obaveza po osnovu lizinga na dan 1. januar 2024. godine.

3.8. Amortizacija

Amortizacija građevinskih objekata, postrojenja i opreme se obračunava na nabavnu odnosno procijenjenu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualnog ostatka, kao i na nekretnine, postrojenja i opremu stavljen u upotrebu tokom perioda, primjenom proporcionalnog metoda.

Obračun amortizacije građevinskih objekata, opreme i nematerijalnih ulaganja počinje u trenutku kada sredstva postanu raspoloživa za korišćenje odnosno nalaze se na lokaciji i u stanju neophodnom za korišćenje na način utvrđen od strane rukovodstva. Amortizacija prestaje da se obračunava na dan kada se sredstva klasifikuju kao raspoloživa za prodaju, ili na dan kada se sredstva iskniže, zavisno od toga koji je od ta dva dana raniji.

Obračun amortizacije ne prestaje ukoliko je sredstvo neiskorišćeno ili povučeno iz aktivnog korišćenja (ali nije rashodovano niti namijenjeno prodaji), osim ukoliko je sredstvo potpuno amortizovano.

Procijenjeni korisni vijek upotrebe pojedinih grupa postrojenja i opreme, koji je služio kao osnova za obračun amortizacije i osnovne godišnje stope amortizacije primijenjene tokom 2025. i 2024. godine su:

Glavne grupe nekretnina, postrojenja i opreme	Korisni vijek trajanja	Stopa amortizacije (%)
Oprema vodoprivrede i elektroprivrede	8,0–12,0	8,33–12,50
Oprema za vršenje osnovne djelatnosti	7,0–15,0	6,70–14,30
Oprema za ugostiteljstvo	5,0–10,0	10,00–20,00
Oprema za saobraćaj i veze	7,0–15,0	6,70–14,30
Oprema za uređenje i održavanje	3,0–8,0	12,50–33,30
Specijalni i univerzalni alati	5,0–8,0	12,50–20,00
Automobili	6,45–7,0	14,30–15,50

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Amortizacija (nastavak)

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica („Sl. list RCG“, br. 65/01, 12/02, 80/04, „Sl. list CG“ br. 40/08, br. 86/09, br. 40/11, br. 14/12, br. 61/13, br. 55/16, 146/21, 152/22, 28/23, i br. 125/23) metod obračuna amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od metoda obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Naime, amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, a za sva ostala postrojenja i opremu primjenom degresivnog metoda za cijelu godinu, bez obzira na datum aktivacije.

3.9. Obezvrijeđenje imovine

Na svaki datum iskaza o finansijskoj poziciji Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne imovine da bi utvrdilo postoje li nagovještaji da je došlo do gubitaka usljed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadiivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadiivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procjenjuje nadoknadiivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo. Ako je procijenjeni nadoknadiivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadiivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revalorizovanom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadiivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) usljed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje usljed revalorizacije.

3.10. Zalihe

Zalihe su sredstva koja su u procesu proizvodnje namijenjena za prodaju ili u obliku materijala ili pomoćnih sredstava se troše u procesu proizvodnje ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: a) osnovni i pomoćni materijal, koji će biti iskorišćen u procesu proizvodnje ili prilikom pružanja usluga, b) nedovršene proizvodnje koja je u toku, c) gotove proizvode koje je proizvelo preduzeće i d) alat i inventar. Zalihe materijala, nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i robe računovodstveno se obuhvataju u skladu sa MRS 2 Zalihe.

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mjere se po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti zavisno od toga koja je niža.

Nabavna vrijednost uključuje vrijednost po fakturi dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Troškovi nabavke materijala obuhvataju nabavnu cijenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Zalihe (nastavak)

Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza zaliha materijala vrši se po prosječnim nabavnim cijenama.

Obračun ulaza i izlaza (utroška) zaliha materijala vrši se po prosječnim ponderisanim cijenama.

Alat i sitan inventar kao stalno sredstvo priznaju se i podliježu amortizaciji sredstva alata i sitnog inventara čiji je korisni vijek trajanja duži od godinu dana, i čija nabavna vrijednost prelazi EUR 300. Sredstva alata i inventara koja ne zadovoljavaju uslove iz stava 1. ovog člana iskazuju se kao obrtna sredstva (zalihe) i otpisuju se u cijelosti stavljanjem u upotrebu.

Rezervni djelovi, kao stalno sredstvo priznaju se rezervni djelovi čiji je korisni vijek trajanja duži od godinu dana, kao i čija je nabavna vrijednost prelazi EUR 300.

Takvi rezervni djelovi uvećavaju knjigovodstvenu vrijednost sredstva na koji se ugrađuju.

Rezervni djelovi koji ne zadovoljavaju uslove iz stava 1. ovog člana njihovom ugradnjom iskazuju se kao trošak poslovanja. Vrijednost proizvodnje u toku i gotovih proizvoda uključuje sve direktne troškove proizvodnje kao i odgovarajući dio opštih troškova pogonske režije. Terećenjem ostalih rashoda vrši se obezvrjeđenje zaliha u slučajevima kada se ocijeni da je potrebno svesti vrijednost zaliha na njihovu neto ostvarivu vrijednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

3.11. Finansijski instrumenti

Klasifikacija finansijske imovine zavisi od prirode i namjene finansijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznavanja.

Metod efektivne kamatne stope

Metod efektivne kamatne stope je metod izračunavanja cijene amortizacije finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza i alokacije prihoda po osnovu kamate ili rashoda po osnovu kamate na odgovarajuće vremenske periode. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontuje procijenjena buduća gotovinska plaćanja ili prilive (uključujući sve plaćene ili primljene naknade koja čini sastavni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije ili ostale premije ili popuste) tokom očekivanog vijeka trajanja finansijskog instrumenta ili, tamo gdje je to izvodljivo, kraćeg perioda na sadašnju vrijednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza.

Potraživanja iz poslovnih odnosa

Potraživanja iz poslovnih odnosa i ostala potraživanja sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu mjere se po amortizovanom trošku koristeći metod efektivne kamatne stope umanjen za umanjenje vrijednosti na osnovu procjene rukovodstva o njihovoj vjerovnoj naplativosti.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja finansijskih iskaza. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni budućni novčani tokovi su umanjeni.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Finansijski instrumenti (nastavak)

Objektivni dokaz umanjenja finansijske imovine može uključiti:

- značajnu finansijsku teškoću pravnog lica; ili
- kašnjenje ili propust u plaćanju; ili
- kada postane vjerovatno da će dužnik otići pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjuje se upotrebom računa umanjenja vrijednosti.

Ako se u sljedećem periodu iznos gubitka od umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati sa događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se ispravlja kroz iskaz o ukupnom rezultatu u mjeri koja neće rezultirati knjigovodstvenim iznosom većim nego što bi bio amortizovani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti na datum kada je umanjenje vrijednosti ispravljeno.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo prestaje priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu, ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

U iskazu o tokovima gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina u blagajni Društva, novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka i novčana sredstva oročena kod poslovnih banaka na period do tri mjeseca.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno mjere po nominalnoj vrijednosti, koja predstavlja vrijednost primljene naknade, odnosno očekivanog odliva ekonomskih koristi potrebnog za izmirenje obaveze, umanjenoj za sve troškove transakcija. Finansijske obaveze se naknadno odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, pri čemu se rashod od kamata priznaje kao efektivni prinos.

Metod efektivne kamatne stope je metod izračunavanja amortizovane vrijednosti finansijskih obaveza i alokacije rashoda po osnovu kamate na odgovarajuće vremenske periode. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontuje procijenjena buduća gotovinska plaćanja tokom očekivanog vijeka trajanja finansijskog instrumenta ili, tamo gdje je to izvodljivo, kraćeg perioda na sadašnju vrijednost finansijskih obaveza.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo isknjižava finansijske obaveze, kada i samo kada su obaveze Društva izmirene, otpisane ili istekle.

Dugoročno rezervisanje priznaje se kada:

- Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja,
- je vjerovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveza, i
- iznos obaveza može pouzdano da se procijeni.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. Dugoročna rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Ukoliko nijesu ispunjeni ovi uslovi rezervisanje se ne priznaje. Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za penzije i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza (pravnih ili stvarnih), nastalih kao rezultat prošlih događaja, za koje je vjerovatno da će izazvati odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi, radi njihovog izmirenja i koji se mogu pouzdano procijeniti (npr. sporovi u toku). Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenje, odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke. Mjerenje rezervisanja vrši se u iznosu koji je priznat kao rezervisanje i on predstavlja najbolju procjenu izdatka koji je potreban za izmirenje sadašnje obaveze na dan iskaza o finansijskoj poziciji. Rezervisanja se ispituju na dan svakog iskaza o finansijskoj poziciji i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procjenu. Ako više nije vjerovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze, rezervisanje se ukida. Tamo gdje je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrijednost izdataka za koje se očekuje da će biti potreban za izmirenje obaveze. Zbog vremenske vrijednosti novca, rezervisanja u vezi sa odlivima koji nastaju odmah posle dana iskaza o finansijskoj poziciji štetnija su od onih gdje odlivi gotovine u istom iznosu nastaju kasnije. Rezervisanja se, dakle, diskontuju, tamo gdje je učinak značajan.

Diskontna stopa je stopa prije oporezivanja koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i rizika specifičnih za obavezu. Diskontna stopa ne odražava rizike za koje su procjene budućih tokova gotovine korigovane. Kad nastane izdatak po osnovu obaveza za koje je izvršeno rezervisanje, stvarni izdaci se ne priznaju kao rashod, već se vrši ukidanje prethodno izvršenog rezervisanja. Ako više nije vjerovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveza, rezervisanje se ukida.

Za potrebe procjene rezervisanja za sudske sporove obavezuje se pravna služba da na zahtjev finansijskog direktora pruži računovodstvu neophodne podatke.

Za potrebe procjene rezervisanja za garancije obavezuje se tehnička služba da na zahtjev finansijskog direktora pruži računovodstvu neophodne podatke. Navedeno pravilo se odnosi i za druge vrste rezervisanja.

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim iskazima. Potencijalne obaveze se objelodanjuju u napomenama uz finansijske izvještaje, osim ako je vjerovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izvještajima. Potencijalna sredstva se objelodanjuju u napomenama uz finansijske izvještaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi vjerovatan.

3.13. Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u priloženim finansijskim iskazima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

Fer vrijednost zemljišta i građevinskih objekata je određena od strane sertifikovanih procjenitelja u prethodnim godinama. Po hijerarhiji fer vrijednosti, zemljište je svrstano u nivo 2, a građevinski objekti u nivo 3.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13. Pravična (fer) vrijednost (nastavak)

Tehnike procjene i značajni neuočljivi inputi korišćeni u utvrđivanju promjena u fer vrijednosti zemljišta, nekretnina i opreme, kao i međusobni odnosi između glavnih neuočljivih inputa i fer vrednosti, su dati u donjoj tabeli:

Korišćenje tehnike procjene	Značajni neuočljivi inputi	Međusobni odnosi između glavnih neuočljivih inputa i fer vrijednosti
Zemljište Komparativni pristup (metoda) ili metoda upoređivanja, polazi od pretpostavke da nepokretnost ne vrijedi više od prosječne vrijednosti nepokretnosti istih karakteristika i na istoj lokaciji. Ključni preduslov za primjenu ove metode jeste dovoljan broj pouzdanih i ažurnih tržišnih informacija za uporedive nepokretnosti u zavisnosti od lokacije, opremljenosti i mogućnosti upotrebe na određenom tržištu. U slučaju kada postoji mali broj transakcija koje su obavljene na nekoj ili sličnoj lokaciji, mogu se koristiti i informacije o ponudi nepokretnosti koje su javno dostupne i koje se mogu dokumentovati.	Nije primjenljivo, Nivo 2	Nije primjenljivo, Nivo 2
Nepokretnosti Troškovna metoda odnosno metoda troškova zamjene. Kada nema podataka o uporedivim transakcijama ili ponudama sličnih nepokretnosti ili nema stvarnog ili potencijalnog prihoda koji bi vlasnik nepokretnosti uživao koristi se Troškovna metoda odnosno metoda troškova zamjene. Takođe, troškovni pristup se prvenstveno koristi za procjenu specijalizovanih nepokretnosti koje se rijetko ili nikada ne prodaju na tržištu, osim kroz prodaju privrednih subjekata ili subjekata čiji su dio.	Primijenjena metodologija je data korigovano troškovnom metodom na način što je pretpostavljena utvrđena vrijednost novih objekata umanjena za vrijednosti amortizacije i održavanja. -Umenjenje za amortizaciju u opsegu od 2.8% do 25.80% -Umanjenje za održavanje u opsegu od 3% do 18%.	Procijenjena fer vrijednost bi se povećala ukoliko bi se: - Procijenjeni troškovi izgradnje povećali - Korekcija za vrijednost održavanja umanjila - Smanjila korekcija za vrijednost amortizacije

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14. Primanja zaposlenih

Otpremnine i jubilarne nagrade

Društvo obezbjeđuje otpremnine prilikom odlaska u penziju i jubilarne nagrade. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Obaveze po osnovu otpremnina prilikom odlaska u penziju i po osnovu jubilarnih nagrada se procjenjuju na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primjenom metode projektovane kreditne jedinice. Aktuarski dobici i gubici koji proističu iz obračuna, evidentiraju se na teret ili u korist iskaza o ukupnom rezultatu perioda u kome su nastali.

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu akumuliranih neiskorišćenih prava na dan izvještavanja, za koja se očekuje da će biti iskorišćena u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

3.15. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Kamata i ostali troškovi pozajmljivanja u skladu sa MRS 23 Troškovi pozajmljivanja, priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali, osim u mjeri u kojoj su kapitalizovani.

Kamata i ostali troškovi pozajmljivanja direktno pripisani sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojim je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za upotrebu), kapitalizuju se kao dio nabavne vrijednosti ili cijene koštanja tog sredstva.

Kapitalizacija kamate i drugih troškova pozajmljivanja vrši se u skladu sa MRS 23-Troškovi pozajmljivanja. Samo troškovi pozajmljivanja koji su nastali u periodu od početka ulaganja u sredstvo koje se kvalifikuje do završetka svih aktivnosti potrebnih za njegovu upotrebu ili prodaju, mogu da se uključe u nabavnu vrijednost tog sredstva. Troškovi pozajmljivanja nastali prije i posle perioda kapitalizacije priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

4. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih iskaza zahtijeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena, objelodanjanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih iskaza, a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procijenjenih iznosa. Ove procjene se najvećim dijelom odnose na procjene obezvrjeđenja zaliha, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene korisnog vijeka upotrebe opreme i ostalih rezervisanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

4. Korišćenje procjenjivanja (nastavak)

Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom vijeku trajanja građevinskih objekata, opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procjenjuje ekonomski vijek na osnovu trenutnih predviđanja.

Ispravka vrijednosti potraživanja

Ispravka vrijednosti je obračunata za sumnjiva i sporna potraživanja, na osnovu procijenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Procjena je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promjenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo vjeruje da nije potrebna dodatna ispravka vrijednosti potraživanja.

Rezervisanja

Rezervisanja su u značajnoj mjeri podložna procjenama. Društvo procjenjuje vjerovatnoću da se neželjeni slučajevi mogu dogoditi kao rezultat prošlih događaja i, ukoliko se vjerovatnoća procjenjuje na više od 50%, Društvo formira rezervisanje za ukupan iznos obaveze. Društvo poštuje načelo opreznosti prilikom procjene, s obzirom da postoji velika doza neizvjesnosti, u određenim slučajevima stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

5. PRIHODI OD PRODAJE

(Iznosi u EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od prodaje robe:		
- povezanim pravnim licima u inostranstvu (napomena 21)	8.086.462	7.309.377
- pravnim licima u zemlji	-	-
- ostalim pravnim licima u inostranstvu	5.215	6.725
	<u>8.091.677</u>	<u>7.316.102</u>
	<u>8.091.677</u>	<u>7.316.102</u>

Struktura prodaje gotovih proizvoda i usluga svakog geografskog segmenta prikazana je u pregledu koji slijedi:

(Iznosi u EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Japan	208.084	141.373
Njemačka	7.878.378	7.168.004
Velika Britanija	-	-
Czech Republic	-	-
Ostalo	5.215	
	<u>8.091.677</u>	<u>7.316.102</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

(Iznosi u EUR)

	2025.	2024.
Prihodi po osnovu izrade alata, i rezervnih djelova	17.819	12.615
Prihod od zakupnina	15.480	15.480
Prihodi od refundacije za bolovanje	31.543	23.366
Ostali poslovni prihodi	3.710	12.206
Prihodi od prodatih materijala	21.394	-
Prihodi od prodaje otpada	19.194	23.119
Viškovi materijala po popisu, OS	31.232	13.371
Prihodi od prodaje OS	-	-
Prihodi od prodaje alata	-	-
Prihodi od ukidanja dug.rezervisanja	-	-
Prihodi od uskl.vr.nekret.postr.opreme	-	-
Prihodi od uskl.vr.zaliha materijala	417.862	159.278
PRIHODI OD USKLADJIVANJA VRIJEDNOSTI ZALIHA GP	14.827	1.864
Prihodi iz ranijih godina	2.471	-
	575.531	261.438

7. TROŠKOVI MATERIJALA

(Iznosi u EUR)

	2025.	2024.
Troškovi sirovina i materijala za izradu	2.643.261	2.585.806
Troškovi reznih alata	171.897	180.419
Troškovi goriva i električne energije	269.230	261.512
Troškovi rezervnih djelova	77.803	109.929
Otpis alata i sitnog inventara u upotrebi	126.719	194.205
Troškovi materijala za pakovanje	371.251	404.257
Troškovi kancelarijskog materijala	8.333	6.565
Troškovi ostalog materijala	110.773	87.516
	3.779.267	3.830.209

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA (AMORTIZACIJE, REZERVISANJA, OSTALI POSLOVNI RASHODI)

(Iznosi u EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi amortizacije		
- materijalne imovine (napomena 14)	488.446	497.553
- nematerijalne imovine	961	520
	489.407	498.073
Troškovi rezervisanja		
- za beneficije zaposlenih (napomena 19)	4.244	22.771
	4.244	22.771
Ostali poslovni rashodi	1.088.995	1.056.697
Ostali poslovni rashodi :	1.582.646	1.577.541

(Iznosi u EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Royalty troškovi	240.207	214.248
Troškovi transportnih usluga gotove robe	163.515	177.500
Ostali poslovni rashodi	334.153	233.335
Troškovi kvaliteta gotove robe – reklamacija	1.853	48.091
Troškovi carina i provizija – izvoz	10.109	7.761
Troškovi poreza na imovinu	55.407	57.709
Troškovi osiguranja	53.608	46.819
Eksterne proizvodne usluge	22.653	30.124
Izdaci za menadžment doprinose	35.419	36.374
Troškovi intelektualnih usluga	24.968	58.342
Troškovi obezbjeđenja i održavanja	56.064	50.957
Troškovi platnog prometa	25.898	25.958
Troškovi usluga održavanja	52.612	38.814
Troškovi zaštite na radu	5.543	21.746
Troškovi PTT	6.986	8.919
	1.088.995	1.056.697

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

(Iznosi u EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi neto zarada, naknada zarada i lični rashodi	2.119.661	2.198.126
Troškovi poreza i doprinosa	286.638	648.494
Troškovi poreza	186.274	177.825
Troškovi doprinosa za penzije	245.738	416.364
Troškovi doprinosa	33.357	54.305
	2.871.668	2.846.620

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

9.1 RASHODI PO OSNOVU VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja opreme (napomena 14)	30.422	-
Ostalo	-	-
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine	<u>15.853</u>	<u>11.920</u>
	<u>46.275</u>	<u>11.920</u>

10. OSTALI PRIHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	24.315	5.686
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	2.835	11.547
	<u>27.150</u>	<u>17.233</u>

11. RASHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA, I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE

	(Iznosi u EUR)	
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	92.282	130.692
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	154.003	196.189
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	<u>5.165</u>	<u>11.520</u>
	<u>251.450</u>	<u>338.401</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE

31. decembar 2025. godine

12. ODLOŽENE PORESKI PRIHOD/RASHOD

a) Porez na dobitak

	31. decembra 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembra 2024.
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(13.003)	(11.330)
	(13.003)	(11.330)

b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobit i proizvoda rezultata poslovanja prije oprezivanja i propisne poreske stope Porez na dobitak

Usaglašavanje poreza na dobit po finansijskim iskazima i poreza na dobitak po poreskom bilansu za 2025. godinu prikazano je u sledećem pregledu:

	31. decembra 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembra 2024.
Dobitak/Gubitak prije oprezivanja	84.302	(624.825)
Poreska stopa 15%	12.645	(93.724)
Poreski efekat odloženog poreza	(13.003)	(11.330)
Nepriznati poreski krediti na ime prenosa gubitka tekućeg perioda	12.645	93.724
	13.003	11.330

Po osnovu Zakona o porezu na dobit, stope poreza na dobit pravnih lica su progresivne. Stope poreza na iznos oporezive dobiti iznose: 1) do EUR 100.000,00 9%; 2) od EUR 100.000,01 do EUR 1.500.000,00: EUR 9.000,00 + 12% na iznos preko EUR 100.000,01 ; 3) preko EUR 1.500.000,01 : EUR 177.000,00 + 15% na iznos preko EUR 1.500.000,01.

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze odnose se na privremene razlike između osnovice po kojoj se nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva iskazana u finansijskim iskazima Društva.

(Iznosi u EUR)	Stanje na dan 1. januar	Povećanja/ (smanjenja) preko iskaza u ukupnom rezultatu	Stanje na dan 31. decembar
2020. godina:			
Odložene poreske obaveze koje se odnose na Privremene razlike na nematerijalnim ulaganjima, nekretninama i opremi			
Stanje, 31. decembra 2025. godine	1.760.236	(50.332)	1.810.568
2020. godina:			
Odložene poreske obaveze koje se odnose na Privremene razlike na nematerijalnim ulaganjima, nekretninama i opremi			
Stanje, 31. decembra 2024. godine	1.771.566	11.330	1.760.236

Obračunati odloženi porez koji se iskazuje na konto prihoda iznosi EUR 13.003.

Obračunati odloženi porez po osnovu revalorizacionih rezervi iznosi EUR 63.335.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

13. ZARADA PO AKCIJI

(Iznosi u EUR)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Rezultat prije oporezivanja	84.302	(624.825)
Neto sveobuhvatni rezultat	97.305	(613.495)
Ponderisani prosječni broj akcija	<u>14.863.026</u>	<u>13.349.329</u>
Zarada po akciji	<u>(0,007)</u>	<u>(0,0459)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	(Iznos u EUR)				
	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema, alat i inventar</u>	<u>Investicije u toku</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna / procijenjena vrijednost					
Stanje 1. januara 2024. godine	5.459.500	6.477.603	7.315.423	64.647	19.317.173
Povećanje				62.858	62.858
Prenos sa investicija	-	-	38.918	(47.457)	(8.539)
Efekat procjene		-			
Prodaja			-		-
	-		-		-
Stanje 31. decembra 2024. godine	<u>5.459.500</u>	<u>6.477.603</u>	<u>7.354.342</u>	<u>80.048</u>	<u>19.371.492</u>
Nabavna / procijenjena vrijednost					
Stanje 1. januara 2025. godine	5.459.500	6.477.603	7.354.342	80.048	19.371.492
Povećanje				13.863	13.863
Prenos sa investicija	-	-	13.681	(13.681)	(0)
Efekat procjene	211.759	(205.435)	(431.334)	-	(425.010)
Prodaja	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2025. godine	<u>5.671.259</u>	<u>6.272.168</u>	<u>6.936.689</u>	<u>80.230</u>	<u>18.960.345</u>
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1. januara 2024 godine	-	-	3.787.888	-	3.787.888
Amortizacija (napomena 8)		207.956	289.597		497.552
Efekat procjene	-	-	-	-	-
Smanjenje(prodaja)			-		-
Stanje 31.decembra 2024. godine	<u>-</u>	<u>207.956</u>	<u>4.077.485</u>	<u>-</u>	<u>4.285.441</u>
Ispravka vrijednosti					
Stanje, 1. januara 2025. godine	-	207.956	4.077.485	-	4.285.441
Amortizacija (napomena 8)	-	207.956	280.490	-	488.446
Efekat procjene	-	(415.912)	(400.912)	-	(816.825)
Smanjenje (prodaja)	-	-	-	-	-
Stanje, 31.decembra 2025. godine	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.957.063</u>	<u>-</u>	<u>3.957.063</u>
Sadašnja vrijednost					
31. decembra 2024. godine	<u>5.459.500</u>	<u>6.269.647</u>	<u>3.276.857</u>	<u>80.048</u>	<u>15.086.052</u>
31. decembra 2025. godine	<u>5.671.259</u>	<u>6.272.168</u>	<u>2.979.626</u>	<u>80.230</u>	<u>15.003.283</u>

Društvo je na dan 31. decembra 2025. godine izvršilo procjenu opreme u svrhu finansijskog izvještavanja. Po osnovu izvršene procjene Društvo je formiralo revalorizacione rezerve i za isti iznos uvećalo vrijednost osnovnih sredstava. Ukupno formirane revalorizacione rezerve za zemljište i građevinske objekte, umanjene za iznos odloženog poreza, iznose EUR 358.901. Dodatno, po osnovu izvršene procjene opreme Društvo je priznalo umanjjenje neto sadašnje vrijednosti opreme u iznosu od EUR 30.421 (napomena 9.1).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

15. ZALIHE

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Materijal	1.203.256	1.122.618
Rezervni djelovi	677.014	619.485
Gorivo i mazivo	15.216	7.861
Ambalaža	214.935	158.479
Alat i inventar	731.829	449.542
	<u>2.842.250</u>	<u>2.357.985</u>
Gotovi proizvodi:		
- kuglični i drugi ležajevi	909.752	989.815
Nedovršena proizvodnja u toku:		
- kuglični ležajevi	377.895	293.429
Materijal na putu	11.069	320.244
	<u>4.140.966</u>	<u>3.961.473</u>
Ispravka vrijednosti:		
- zaliha materijala	(124.857)	(542.719)
- gotovih proizvoda	(304.454)	(275.583)
	<u>(429.311)</u>	<u>(818.302)</u>
Dati avansi	2.262	19.211
	<u>3.713.917</u>	<u>3.162.382</u>

Kretanja na ispravci vrijednosti zaliha u toku 2024. i 2025. godine prikazana su u sledećem pregledu:

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
IV zaliha materijala, alata i rezervnih dijelova		
Stanje na početku godine	542.719	701.997
Obezvredjenje tokom godine	(417.861)	(159.278)
Stanje na kraju godine	<u>124.858</u>	<u>542.719</u>
	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
IV zaliha gotovih proizvoda		
Stanje na početku godine	154.221	144.165
Obezvredjenje tokom godine	1.026	10.056
Stanje na kraju godine	<u>155.247</u>	<u>154.221</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

16 . KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Potraživanja po osnovu prodaje:		
- matično i zavisna pravna lica (Napomena 21)	19.492	9.137
- ostala povezana lica (Napomena 21)	1.351.029	905.679
- kupci	13.549	2.931
Ostala potraživanja:		
- za više plaćen porez na dobit	304	304
- po osnovu poreza na dodatu vrijednost	164.594	117.906
- ostala nepomenuta potraživanja	124.758	116.096
	1.673.725	1.152.054

17 . GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Blagajna	177	177
Žiro računi	70.336	348.810
Devizni računi	1.113.220	375.400
	1.183.733	724.387

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

18. OSNOVNI KAPITAL

	<u>Broj akcija</u>	<u>% učešća</u>	<u>31. decembar 2024.</u>
<i>Akcije nominalne vrijednosti</i>			
EUR 1,9819			
Daido Metal Co Ltd. Nagoja	13.302.966	99.65%	26.365.182
Fizička lica	44.417	0.33%	88.030
Ostala pravna lica	1.946	0,02%	3.856
	13.349.329	100.00%	26.457.068
			31. decembar 2025.
<i>Akcije nominalne vrijednosti</i>			
EUR 1,9819			
Daido Metal Co Ltd. Nagoja	14.816.663	99.69%	29.365.182
Fizička lica	44.417	0.3%	88.030
Ostala pravna lica	1.946	0.01%	3.856
	14.863.026	100,00%	29.457.068

Ukupna vrijednost upisanog akcijskog kapitala Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine iznosi EUR 29.457.068. Akcijski kapital u vlasništvu Daido Metal Co, Ltd, Nagoja Japan, čini 14.816.663 običnih akcija čija nominalna vrijednost iznosi EUR 1,9819.

24.12.2025 godine Kompanija je donijela Odluku o pretvaranju duga u kapital. Obim emisije koja se emituje ovom Odlukom iznosi EUR 2.999.999,85 i podijeljen je na 1.513.697 akcija serije V, pojedinačne nominalne vrijednosti EUR 1,98190249.

Akcije Društva se ne kotiraju na drugim javnim berzama, izuzev na berzi u Crnoj Gori, na kojoj se obavlja ograničen promet. Tržišna vrijednost jedne akcije na dan 31. decembra 2025. godine iznosi EUR 3,10 (31. decembra 2024. godine: EUR 3,10).

19. DUGOROČNA REZERVISANJA

Rezervisanja za naknade zaposlenima sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu EUR 73.688 (31. decembra 2024. godine u iznosu EUR 72.594) izvršena su na osnovu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova.

Tehničke osnove korišćene za obračunavanje sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata uključuju primjenu:

- komutativnih brojeva, izrađenih na osnovu izračunate vjerovatnoće doživljenja stanovništva ne Gore iz poslednjeg popisa stanovništva i
- godišnje kamatne stope od 4,7219 % za diskontovanje očekivanih budućih isplata zaposlenima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

19. DUGOROČNA REZERVISANJA (nastavak)

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Dugoročna rezervisanja za beneficije zaposlenih		
- za otpremnine	63.910	60.443
- za jubilarne nagrade	9.778	12.151
	73.688	72.594

Kretanje na rezervisanjima za beneficije zaposlenih u toku 2024. i 2025. godine prikazano je u narednoj tabeli:

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Stanje na početku godine	72.594	52.974
Rezervisano u toku godine (napomena 8)	6.340	22.770
Ukidanje rezervisanja	(2.096)	-
Isplate u toku godine	(3.150)	(3.150)
Stanje na kraju godine	73.688	72.594

20. KRATKOROČNE OBAVEZE
I KRATKOROČNE OBAVEZE

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
<i>Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija</i>		
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ (Holland) N.V.		
Vienna Branch	1.000.000	2.000.000
Mizuho bank, Japan	1.000.000	2.000.000
Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije - Daido Metal Co Ltd	3.000.000	3.000.000
	5.000.000	7.000.000

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

20. KRATKOROČNE OBAVEZE (nastavak)

Kratkoročni krediti u zemlji	Datum odobrenja	Rok trajanja	Kamatna stopa	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Mizuho Beč	12/20/2024	12 mjeseci	3.75%	1.000.000	2.000.000
MUFJ/MUFG Beč- Amsterdam	12/20/2024	12 mjeseci	3.65%	1.000.000	2.000.000
DMJ - Nagoya	3/15/2024	12 mjeseci	2.64%	1.000.000	1.000.000
DMJ- Nagoya	3/15/2024	12 mjeseci	2.66%	1.000.000	1.000.000
DMJ-Nagoya	11/29/2024	12 mjeseci	2.64%	1.000.000	1.000.000
				<u>5.000.000</u>	<u>7.000.000</u>

Kompanija ima zaključene sljedeće ugovore o zajmovima:

1. MUFG Bank Europe N.V. Vienna Branch Austria

- povezano pravno lice na način da ima učešća u kapitalu matične kompanije
- ugovor o kreditu je inicijalno zaključen 27. decembra 2014. godine, na period od godinu dana, a potom se kroz jednogodišnje Anekse ugovora produžavala obaveza po osnovu glavnice duga u iznosu EUR 2.000.000.
- poslednji važeći Aneks sklopljen je 29. decembra 2025. godine, sa važenjem do 29. decembra 2026. godine
- ugovorena godišnja kamatna stopa 3,65% /ukupna obaveza za kamata za 2025. godinu EUR 76.238.

Dug po osnovu godišnje kamate se zatvara do datuma dospijeća glavnice, ne postoji obaveza na 31.12.2024.

- obezbjeđenje kredita putem Garancije DMJ, obračun nadoknade na kvartalnom nivou, obaveza po garanciji prema matičnoj kompaniji na 31.12.2025. iznosila je EUR 1.005,50.
- 29.12.2025 godine Kompanija je umanjila svoja dugovanja prema MUFG izvršenjem uplate EUR 1.000.000.

2. Mizuho Bank Europe, Vienna Branch, Austria

- povezano pravno lice na način da ima učešća u kapitalu matične kompanije
- ugovor o kreditu je inicijalno zaključen 25. avgusta 2009. godine, na period od godinu dana, a potom se kroz jednogodišnje Anekse ugovora produžavala obaveza po osnovu glavnice duga u iznosu EUR 2.000.000.
- poslednji važeći Aneks sklopljen je 29. decembra 2025. godine, sa važenjem do 29. decembra 2026. godine
- ugovorena godišnja kamatna stopa 3,75% /ukupna obaveza za kamatu za 2025. godinu EUR 73.811.

Dug po osnovu godišnje kamate se zatvara do datuma dospijeća glavnice, ne postoji obaveza na 31.12.2025.

- obezbjeđenje kredita putem Garancije DMJ, obračun nadoknade na kvartalnom nivou, obaveza po garanciji prema matičnoj kompaniji na 31.12.2025. iznosila je EUR 1.005,50.
- 29.12.2025 godine Kompanija je umanjila svoja dugovanja prema MUFG izvršenjem uplate EUR 1.000.000.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

20. KRATKOROČNE OBAVEZE (nastavak)

3. Daido Metal Co Ltd, Nagoya Japan
 – matična kompanija

Ugovor iz Marta 2020

- ugovor o kreditu je inicijalno zaključen 18. marta 2020. godine, na period od godinu dana, a potom je kroz jednogodišnji Aneks ugovora produžena obaveza po osnovu glavnice duga u iznosu EUR 1.000.000.
- poslednji važeći Aneks sklopljen je 15. marta 2026. godine, sa važenjem do 15. marta 2027. godine.
- ugovorena godišnja kamatna stopa 2,64%
- ukupna obračunata kamata za 2025. godinu EUR 31.190
- Dug po osnovu kamate se fakturiše kvartalno, obaveza po osnovu kamate na 31.12.2024. iznosi EUR 6.730
- nema obezbeđenje kredita putem Garancije

Ugovor iz Marta 2022

- Dodatno zaduženje u iznosu od EUR 1.000.000 zaključeno je novim ugovorom dana 18. marta 2022. godine, po istim uslovima kao i prethodno zaduženje EUR od 1.000.000, sa važenjem do 17. marta 2023. godine.
- Poslednji važeći Aneks sklopljen je 15. marta 2026. godine, sa važenjem do 15. marta 2027. godine.
- ugovorena godišnja kamatna stopa 2,64%
- ukupna obračunata kamata za 2025. godinu EUR 31.301
- Dug po osnovu kamate se fakturiše kvartalno, obaveza po osnovu kamate na 31.12.2025. iznosi EUR 6.733
- nema obezbeđenje kredita putem Garancije

Ugovor iz Decembra 2022

- Dodatno zaduženje u iznosu od EUR 1.000.000 zaključeno je novim ugovorom dana 13. decembra 2022. godine
- Poslednji važeći Aneks sklopljen je 28. novembra 2025. godine, sa važenjem do 28. novembra 2026. godine.
- ugovorena godišnja kamatna stopa 2.66 %,
- ukupna obračunata kamata za 2025. godinu EUR 29.555
- Dug po osnovu kamate se fakturiše kvartalno, obaveza po osnovu kamate na 31.12.2025. iznosi EUR 6.730
- nema obezbeđenje kredita putem Garancije

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

21. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 20245.
i) Potraživanja i dati avansi		
Daido Metal Co. Ltd. Nagoja, Japan	19.492	9.136
Daido Metal Czech sro.	-	-
Daido Metal Europe – GMBH	1.351.029	905.679
Daido Metal Europe Limited, Velika Britanija	-	-
	1.370.521	914.815
ii) Obaveze (napomena 21)		
Daido Metal Co. Ltd. Nagoja, Japan	128.702	439.775
Daido Metal Czech S.R.O. Češka Republika	18.789	38.218
Daido Metal, Mexico	-	-
Dyna Metal Co.ltd	-	-
Daido Metal Europe GMBH	19.436	21.703
	166.927	499.696
iii) Prihodi (napomena 5)		
Daido Metal Co. Ltd. Nagoja, Japan	208.084	141.373
Daido Industrial Bearing Europe Velika Britanija	-	-
Daido Metal Czech SRO	-	-
Dyna Metal Europe – GMBH	-	-
Daido Metal Europe Germany	7.878.378	7.168.004
Daido Precision metal (Suzhou) Co ltd	-	-
	8.086.462	7.309.377
Više rukovodstvo Društva		
Troškovi ličnih primanja ključnog rukovodećeg osoblja	225.041	211.622
	225.041	211.622

22. PORESKI RIZICI

Crna Gora trenutno ima više zakona koji regulišu razne poreze uvedene od strane nadležnih organa. Porezi koji se plaćaju uključuju porez na dodatu vrijednost, porez na dobit i poreze na zarade, zajedno sa drugim porezima koji ne zavise od rezultata poslovanja. Pored toga, zakoni kojima se regulišu ovi porezi nisu bili primjenjivani duže vrijeme za razliku od razvijenijih tržišnih privreda, dok su propisi kojima se vrši implementacija ovih zakona često nejasni ili ne postoje. Često postoje razlike u mišljenju među državnim ministarstvima i organizacijama vezano za pravnu interpretaciju zakonskih odredbi što može dovesti do neizvjesnosti i sukoba interesa. Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja su predmet pregleda i kontrola od više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje jako strogih kazni i zateznih kamata.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

22. PORESKI RIZICI (nastavak)

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznijetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o Poreskoj administraciji ne Gore („Sl. list RCG”, br. 65/01, 80/04, 29/05, „Sl. list CG”, br. 20/11, 28/12, 8/15, 47/17, 52/19, 145/21), period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina, što znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih poreskih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u noj Gori bude značajniji od poreskog rizika u zemljama sa razvijenijim poreskim sistemima.

23. SUDSKI SPOROVİ

Na dan 31. decembar 2025. protiv Društva se vodi osam sudskih postupka sa neizvjesnim ishodom, međutim rukovodstvo Društva procjenjuje da vrijednost sporova nije materijalno značajan i smatra da neće nastati dodatne obaveze za Društvo po ovom osnovu i zbog toga nije izvršilo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proizaći po okončanju sudskog spora.

24. UPRAVLJANJE RIZICIMA PROUZROKOVANIM KONFLIKTOM IZMEĐU RUSIJE I UKRAJINE

Vojna dejstva koja su u toku u Ukrajini i sankcije s tim u vezi usmjerene protiv Ruske Federacije utiču na privrede u Evropi i svetu. Društvo nema nikakvu značajnu izloženost prema Ukrajini, Rusiji i Bjelorusiji. Međutim, uticaj na opštu ekonomsku situaciju u budućnosti može zahtijevati revidiranje određenih pretpostavki i procjena, što za posledicu može imati materijalno značajne korekcije knjigovodstvene vrijednosti određenih sredstava i obaveza u toku naredne poslovne godine. U ovoj fazi rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano procijeni uticaj jer se novi događaji odvijaju iz dana u dan. Dugoročno gledano, posledice mogu uticati na obim poslovanja, tokove gotovine, i profitabilnost. Bez obzira na navedeno, na dan izdavanja ovih finansijskih izvještaja Društvo ispunjava svoje obaveze o roku dospeljeća i nema indicija da će isto biti ugroženo i stoga nastavlja da primjenjuje načelo stalnosti poslovanja kao računovodstvenu osnovu za sastavljanje finansijskih izvještaja.

25. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija iskaza o finansijskoj poziciji u EUR na dan 31. decembra 2024. i 2025. godine bili su sledeći:

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
USD	0.8505	0.9575
JPY	0.0055	0.0061
RSD	0.0085	0.0085

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbijedi prinos na kapital. Struktura kapitala sastoji se od dugovanja, uključujući dugoročne kredite obrazložene u napomeni 21, kratkoročnih obaveza, gotovinskih ekvivalenata i gotovine, i akcijski kapital koji se pripisuje vlasnicima, ostali kapital, rezerve kao i akumulirani dobitak i gubitak. Lica koja kontrolišu finansije Društva ispituju strukturu kapitala na godišnjem nivou.

Pokazatelji zaduženosti sa stanjem na kraju godine bili su sljedeći:

(Iznosi u EUR)	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Zaduženost a)	5.000.000	7.000.000
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.183.733	724.386
Neto zaduženost	3.816.267	6.275.614
Kapital b)	13.233.911	9.777.705
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0,29	0,64

a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze.

b) b)Kapital uključuje osnovni kapital, rezerve, neraspoređene gubitke i dobitke.

Kategorije finansijskih instrumenata

(Iznosi u EUR)	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska sredstva		
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.673.724	1.152.054
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.183.733	724.386
	2.857.457	1.876.440
Finansijske obaveze		
Kratkoročni krediti	5.000.000	7.000.000
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1.418.950	1.527.165
	6.418.950	8.527.165

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovinski ekvivalenti i gotovina, potraživanja, kao i kratkoročni zajmovi, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze čija je osnovna namjena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja, Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

Finansijski rizici

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbjegavaju smanjenjem izloženosti ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbjeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u noj Gori.

Devizni rizik

Rukovodstvo Društva smatra da Društvo nije značajno izloženo riziku od promjene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, jer najveći dio poslovnih transakcija obavlja u lokalnoj valuti EUR.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo nije izloženo finansijskim rizicima od promjene kamatnih stopa. Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promjena u izloženosti tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili mjeri taj rizik.

Rizik od promjene kamatnih stopa

Privredno društvo je izloženo riziku od promjene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj. Knjigovodstvena vrijednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sljedećem pregledu:

(Iznosi u EUR)	31. decembar 2025. 31. decembar 2024.	
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>		
Potraživanja od kupaca	1.673.724	1.152.054
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.183.733	724.386
	<u>2.857.457</u>	<u>1.876.440</u>
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosna</i>		
Obaveze prema dobavljačima	1.167.486	1.248.716
Ostale obaveze	251.464	278.449
	<u>1.418.950</u>	<u>1.527.165</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni krediti	5.000.000	7.000.000
	<u>5.000.000</u>	<u>7.000.000</u>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Dugoročni krediti	-	-
Ostale dugoročne obaveze	-	-
Tekuće dospijeeće dugoročnih kredita i lizinga	-	-
	<u>6.418.950</u>	<u>8.527.165</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj mjeri su nezavisni od promjena tržišnih kamatnih stopa.

Društvo nije izloženo riziku kamatnih stopa jer se finansijske obaveze odnose na ugovorene fiksne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik

Upravljanje potraživanjima od kupaca

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Najznačajniji kupci – stanje potraživanja na dan 31. decembra 2025. godine predstavljeni su u sledećoj tabeli:

Naziv kupca	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Daido Metal Europe GMBH	1.351.029	905.679
Daido Metal Co LTD Nagoya	19.492	9.137
Daido Metal Czech SRO	-	-
Kupci u zemlji	13.549	2.931
Kupci u inostranstvu	-	-
Ispravka vrijednosti	-	-
	1.384.070	917.747

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2025. godine prikazana je u tabeli koja slijedi:

(Iznosi u EUR)	Bruto izloženost	Ispravka vrijednosti	Neto izloženo st
Nedospjela potraživanja od kupaca	1.370.521	-	1.370.521
Dospjela, ispravljena potraživanja od kupaca	-	-	-
Dospjela, neispravljena potraživanja od kupaca	13.549	-	13.549
	1.384.070	-	1.384.070

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2024. godine prikazana je u tabeli koja slijedi:

(Iznosi u EUR)	Bruto izloženost	Ispravka vrijednosti	Neto izloženost
Nedospjela potraživanja od kupaca	914.815	-	914.815
Dospjela, ispravljena potraživanja od kupaca	-	-	-
Dospjela, neispravljena potraživanja od kupaca	2.931	-	2.931
	917.747	-	917.747

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Nedospjela potraživanja od kupaca

Nedospjela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu od EUR 1.370.521 najvećim dijelom se odnose na potraživanja od kupaca. Ova potraživanja dospjevaju u roku od 30, 60 ili 90 dana nakon datuma fakture, u zavisnosti od ugovorenih rokova plaćanja. Prosječno vrijeme naplate potraživanja u 2025. godini iznosi 60 dana (2024. godine: 60 dana).

Kreditni rizik

Upravljanje potraživanjima od kupaca

Dospjela, ispravljena potraživanja od kupaca

Dospjela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo nije obezvrijedilo dospjela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu od EUR 13.549 obzirom da nije utvrđena promjena u kreditnoj sposobnosti komitenata, te da rukovodstvo Društva smatra da će ukupna sadašnja vrijednost ovih potraživanja biti naplaćena do datuma izdavanja izvjestaja, sto je i bilo realizovano.

Starosna struktura dospjelih, neispravljenih potraživanja predstavljena je u sljedećoj tabeli:

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Manje od 30 dana	3.261	2.931
31 - 90 dana	2.939	-
91 - 180 dana	7.349	-
181 - 365 dana	-	-
Preko 365 dana	-	-
	13.549	2.931

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2025. godine iskazane su u iznosu od EUR 1.167.486. Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospjele obaveze, pri čemu Društvo dospjele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku. Prosječno vrijeme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2025. godine iznosi 145 dana (2024. godine: 125 dana).

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koji su uspostavili odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja privrednog društva kao i upravljanjem likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim, praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sljedeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeljeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

31. decembar 2024.						
(Iznosi u EUR)	Manje od mjesec dana	1-3 mjeseca	Od 3 mjeseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	524.120	393.627	-	-	-	917.747
Fiksna kamatna stopa	-	-	-	-	-	-
	524.120	393.627	-	-	-	917.747

31. decembar 2025.						
(Iznosi u EUR)	Manje od mjesec dana	1-3 mjeseca	Od 3 mjeseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	824.267	559.803	-	-	-	1.384.070
Fiksna kamatna stopa	-	-	-	-	-	-
	824.267	559.803	-	-	-	1.384.070

Sljedeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeljeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalih na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri.

Dospeljeća finansijskih obaveza

31. decembar 2024.						
(Iznosi u EUR)	Manje od mjesec dana	1-3 mjeseca	Od 3 mjeseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	704.963	523.463	-	19.796	33.628	1.281.850
Fiksna kamatna stopa	-	-	7.245.315	-	-	7.245.315
Varijabilna kamatna stopa	-	-	-	-	-	-
Buduća kamata	-	-	-	-	-	-
	704.963	523.463	7.245.315	19.796	33.628	8.527.165

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
31. decembar 2025. godine

26. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika (nastavak)

31. decembar 2025.

(Iznosi u EUR)	Manje od mjesec dana	1-3 mjesec a	Od 3 mjesec a do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godin a	Ukupno
Nekamatnosna	955.275	283.164	133.631	14.843	32.037	1.418.950
Fiksna kamatna stopa	-	-	5.000.000	-	-	5.000.000
Varijabilna kamatna stopa	-	-	-	-	-	-
Buduća kamata	-	-	-	-	-	-
	<u>955.275</u>	<u>283.164</u>	<u>5.133.631</u>	<u>14.843</u>	<u>32.037</u>	<u>6.418.950</u>

Operativni rizici

Operativni rizici se odnose na rizik od prevara, kriminalnih radnji, neovlašćenih aktivnosti, grešaka, neefikasnosti IT sistema i sigurnosti. Ovi rizici se javljaju u svim aktivnostima Društva i sve kompanije u okviru Grupe sprovode niz mjera i postupaka u cilju njihovog sprečavanja, a naročito kroz organizaciju i praćenje sistema internih kontrola. Operativni rizici uključuju i rizik od pravnih sporova.

Rukovodstvo Društva upravlja operativnim rizicima u cilju sprečavanja finansijskih gubitaka i štete na dobrom glasu Društva. Ključna odgovornost rukovodstva Društva je implementacija provjera i redovna ocjena uspostavljenog sistema internih kontrola koje se odnose na upravljanje operativnim rizicima u Društvu.

27 . DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo drugih događaja nakon 31. decembra 2025. godine koji bi zahtijevali korekcije ili objelodanjivanja u finansijskim izvještajima Društva u skladu sa zahtjevima MRS 10 „Događaji posle izvještajnog perioda“.

Kotor, 30.jun 2026. godine

Potpisano u ime Daido Metal Kotor AD, Kotor

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza



Izvršni direktor




IZVJEŠTAJ MENADŽMENTA 2025

Sadržaj:

<u>1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE</u>	2
<u>2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA</u>	7
<u>3. MJERE ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE</u>	23
<u>4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ</u>	24
<u>5. PODACI O AKTIVNOSTIMA ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA</u>	27
<u>6. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDJELA</u>	27
<u>7. POSLOVNE JEDINICE</u>	28
<u>8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA</u>	28
<u>9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM</u>	29
<u>10. INFORMACIJE O IZLOŽENOSTI RIZICIMA CIJENA, KREDITNIM RIZICIMA, RIZICIMA LIKVIDNOSTI I RIZICIMA NOVČANOG TOKA</u>	29
<u>11. CILJEVI I POLITIKE U UPRAVLJANJU FINANSIJSKIM RIZICIMA, RIZICIMA I NEIZVJESNOSTIMA POSLOVANJA</u>	31

1. KRATAK OPIS POSLOVNIH AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONE STRUKTURE

- Opšte informacije o preduzeću-istorijat i razvoj kompanije
- Osnovna/pretezna i pomoćne djelatnosti poslovanja
- Osnovni proizvodi i usluge koje preduzeće nudi
- Organizaciona struktura
- Vlasništvo i struktura kapitala
- Poslovno okruženje, kretanje cijena, kursa, BDP-a, promjene zakonske regulative
- Polozaj na tržištu (matično preduzeće, region, analiza ponude i tražnje)
- 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 odobranjem Prinudnog poravnjanja 19.12.2001. godine.

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 - Nova organizaciona semu stupa na snagu od aprila 2025 godine.

U periodu od godinu dana broj zaposlenih u DMK se povecao na 141 (134 radnika decembar 2024 godine).

Kapital

Ukupna vrijednost upisanog akcijskog kapitala Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine iznosi 29.457.068 (na 31.decembar 2024 godine iznosila EUR 26.457.068). Akcijski kapital u vlasništvu Daido Metal Co, Ltd, Nagoja Japan, čini 14.863.026 akcija (na 31.12.2024 iznosio 13.302.966) običnih akcija čija nominalna vrijednost iznosi EUR 1,9819.

24.12.2025 godine Kompanija je donijela Odluku o pretvaranju duga u kapital. Obim emisije koja se emituje ovom Odlukom iznosi 2.999.999,85 EUR i podijeljen je na 1.513.697 akcija serije V, pojedinačne nominalne vrijednosti 1,98190249 eura.

Akcije Društva se ne kotiraju na drugim javnim berzama, izuzev na berzi u Crnoj Gori, na kojoj se obavlja ograničen promet. Tržišna vrijednost jedne akcije na dan 31. decembra 2025. godine iznosi EUR 3,10 (31. decembra 2024. godine: EUR 3,10).

Page | 3 *Vlasnička struktura kapitala na dan 31.12.2024 i na dan 31.12.2025. godine prikazana je sledećom tabelom:*

Vlasnici akcija kapitala

Stanje jedinstvenog spiska akcionara

	Broj akcija	% učešća	31. decembar 2024.
<i>Akcije nominalne vrijednosti</i>			
EUR 1,9819			
Daido Metal Co Ltd. Nagoja	13.302.966	99.65%	26.365.181
Fizička lica	44.417	0.33%	88.030
Ostala pravna lica	1.946	0,02%	3.856
	13.349.329	100.00%	26.457.068
31.decembar 2025.			
<i>Akcije nominalne vrijednosti</i>			
EUR 1,9819			
Daido Metal Co Ltd. Nagoja	14.816.663	99.69%	29.365.182
Fizička lica	44.417	0.3%	88.030
Ostala pravna lica	1.946	0.01%	3.856
	14.863.026		29.457.068

Okruzenje....

Monstat je na svojoj internet stranici objavio da je:

Prosječna zarada (bruto) u decembru 2025. godine u Crnoj Gori iznosila je 1 220 eura, dok je prosječna zarada bez poreza i doprinosa (neto) iznosila 1 022 eura. Prosječna (neto) zarada u decembru 2025. godine u odnosu na novembar 2025. godine zabilježila je rast od 0,4%, dok je prosječna (neto) zarada u decembru 2025. u odnosu na isti mjesec prethodne godine zabilježila rast od 1%. Ako se ima u vidu da su potrošačke cijene u decembru 2025. godine u odnosu na novembar 2025. zabilježile pad od 0,3% proizilazi da su realne zarade za isti period zabilježile rast od 0,7%. Na nivou 2025. godine prosječna bruto zarada iznosila je 1 206 eura, dok je prosječna neto zarada iznosila 1 012 eura. Ako se ima u vidu da su potrošačke cijene u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu zabilježile rast od 3,9% proizilazi da su realne zarade za isti period zabilježile rast od 11.2%.

Prosječna neto zarada u Januaru 2025.godine u odnosu na decembar 2024. Godine zabilježila je pad od 0,8% dok je prosječna neto zarada u January 2025 godine u odnosu na isti mjesec prethodne godine zabilježila rast od 22,6%, navodi se u saopštenju.

Ako se ima u vidu da su potrošačke cijene u Crnoj Gori u January 2025. Godine u odnosu na decembar 2024. Godine zabilježile rast od 1,2% proizilazi da su realne zarade za isti period zabilježile pad od 2%, precizirali sui z Monstata.

Po sektorima djelatnosti, prosječne zarade bez poreza i doprinosa (neto) u decembru 2025. godine u odnosu na prethodni mjesec zabilježile su rast u sljedećim sektorima djelatnosti: Državna uprava i odbrana: obavezno socijalno osiguranje (2,3%), Prerađivačka industrija (2,1%), Saobraćaj i skladištenje (1,3%), Obrazovanje (1,1%),

Ostale uslužne djelatnosti (1,1%), Stručne, naučne i tehničke djelatnosti (0,8%), Usluge smještaja i ishrane (0,6%), Finansijske djelatnosti i djelatnost osiguranja (0,6%), Trgovina na veliko i trgovina na malo; popravka motornih vozila i motocikala (0,5%) i Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo (0,4%). Pad prosječne zarade bez poreza i doprinosa (neto) u decembru 2025. godine u odnosu na prethodni mjesec zabilježen je u sledećim sektorima: Snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija (1,9%), Snabdevanje vodom; upravljanje otpadnim vodama, kontrolisanje procesa; uklanjanje otpada i slične aktivnosti (1,7%), Poslovanje nekretninama (1,1%), Informisanje i komunikacije (0,9%), Građevinarstvo (0,8%), Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti (0,7%), Zdravstvena i socijalna zaštita (0,4%), Vađenje ruda i kamena (0,3%) i Umjetničke zabavne i rekreativne djelatnosti (0,1%).

Prosječna neto zarada	Decembar 2024	Decembar 2025	%
CG	1.012 eura	1.022 eura	+1%
DMK	1.147 eura	1.321 eura	+15%
Razlika DMK-CG	+135 eura	+299 eura	

Fundamentalna Politika za 2026.....ciljevi, vizija, misija

1. OSNOVNI CILJEVI

- a) Bezbjednost na prvom mjestu- „nula” povreda na radu
- b) Prodaja 7,979 KEUR (AV. 665 KEUR/Month)
- c) Proizvodnja 23,970 Kpcs/Year (Av.1,997 K pcs/month)
- d) Planirani rezultat (Budget ▲ 71 KEUR/Year)

【DMK 2026 Politika kvaliteta】

Detaljno se baviti eksternim reklamacijama i škartom i raditi na prevenciji ponavljanja (Ne ponavljati greške iz prošlosti!)

2. Minimizirati troškove kvaliteta

- a) Vizualizacija internih i eksternih troškova kvaliteta u svakom sektoru sa fokusom na smanjenje troškova (smanjenje 5% u odnosu na 2025) .
- b) Uspostaviti praksu redovne revizije FMEA kako bi se ponovo procijenila važnost obezbjeđenja procesa

3. Reklamacije kupaca - 2 A/B ranga, C rang - smanjiti za 70% u odnosu na 2025.
 - a) Temeljna analiza i eliminacija uzroka nastanka ponovljenih reklamacija.
 - b) Implementacija automatskih kontrola (Poka yoke) kako bi se uspostavio sistem ranog upozorenja na potencijalne probleme kvaliteta.
 - c) Redovno detaljno pratiti sprovođenje i efektivnost definisanih mjera kako bi se spriječilo ponavljanje problema (KAKOTORA).
4. Cilj je smanjiti ppm Eur na 8.210 i ppm količina na 11.400.
 - a) Dnevno zajedničko praćenje škarta od strane Kvaliteta, Proizvodnje i Finalne kontrole - uočiti problem, provjeriti ga, analizirati ga, riješiti ga!
 - b) Sprovoditi slojeviti audit procesa i iskoristiti povratne informacija za dalja unapređenja.
 - c) Identifikovati interne probleme kvaliteta kroz detaljan proces rješavanja problema koristeći 8D i 5 Zašto alate.
 - d) Uspostaviti interne audite procesa na svakoj proizvodnoj liniji / procesu (uključujući provjeru procesa rada – action assurance).
5. *Promovisanje prelaska sa analognih podataka na digitalne podatke*
 - a) *Promovisanje digitalizacije podataka u UPK (procesna kontrola – Faza I)*
6. *Povećati produktivnost i ostvariti profit*
 - 6.1. *Povećanje produktivnosti*
 - a) *5% povećanje produktivnosti linije po satu istraživanjem procesa uskih grla i preduzimanjem kontramjera*
 - 6.2. *Ostvarivanje profita*
 - b) *Uočiti i smanjiti interne gubitke i troškove u svakom procesu (sa fokusom na Proizvodnju i Održavanje)*
 - c) *Intenzivirati Yokotenkai kako bi se osigurao sistemski pristup poboljšanja*
 - d) *5% smanjenje troška ambalaže*
 - e) *Smanjenje prekovremenih sati uz upravljanje rasporedom prekovremenog rada (50% manje u odnosu na 2025)*
 - f) *Unaprijediti praćenje troškova alata prema planu proizvodnje*
7. *Poboljšanje zadovoljstva kupaca*
 - a) *Nula vanrednih pošiljki kroz poštovanje rokova isporuka*
 - b) *100% isporuka narudžbi kupaca i priprema gotovih proizvoda 3 dana prije datuma isporuke kupcima*
8. *Reforma načina rada*
 - a) *Ustanoviti aktivnosti Krugova kvaliteta.*
 - b) *Revidirati benefite od strane kompanije i unaprijediti gdje je moguće*
9. *Bezbjednost i životna sredina*
 - a) *Srovođenje audita bezbjednosti, kako bi se potvrdilo poštovanje pravila ZNR i ZŽS.*
 - b) *Organizovati simulacije vanrednih situacija (na osnovu Plana reagovanja u slučaju vanrednih situacija).*

10. Obuke

- a) *Primijeniti PDCA ciklus na novim matricama kompetencije (focus na Finalnu kontrolu i Održavanje, nastaviti u Proizvodnji)*
- b) *Zajedno sa liderima, unaprijediti material za obuke (revidirati postojeća pisana uputstva I kreirati video material).*

Page | 6

11. Smanjenje emisije CO2

- a) *Korišćenje 5 % manje resursa nego u 2025. godini (voda, grejanje, struja)*
Smanjenje industrijskog otpada za 5% u odnosu na 2025. Godinu

2. ANALIZA FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA

Page | 7

- 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:

	Godina koja se završava 31. decembra	
	2025.	2024.
Prihodi od prodaje robe:		
- povezanim pravnim licima u inostranstvu (napomena 21)	8.086.462	7.309.377
- pravnim licima u zemlji	-	-
- ostalim pravnim licima u inostranstvu	5.215	6.725
	8.091.677	7.316.102
	8.091.677	7.316.102

Struktura prodaje gotovih proizvoda i usluga svakog geografskog segmenta prikazana je u pregledu koji slijedi:

	(Iznosi u EUR) Godina koja se završava 31. decembra	
	2025.	2024.
Japan	208.084	141.373
Njemačka	7.878.378	7.168.004
Velika Britanija	-	-
Czech republic	-	-
Ostalo	5.215	6.725
	8.091.677	7.316.102

Ostale poslovne prihode čine:

Page | 8

Prihodi po osnovu izrade alata,
i rezervnih djelova
Prihod od zakupnina
Prihodi od refundacije za bolovanje
Ostali poslovni prihodi
Prihodi od prodatih materijala
Prihodi od prodaje otpada
Viškovi materijala po popisu, OS
Prihodi od prodaje alata
Prihodi od prodaje OS
Prihodi od ukidanja dug. rezervisanja
Prihodi od uskl.vr.zaliha materijala
Prihodi od uskl.vr.nekret.postr.opreme
PRIHODI OD USKLADJIVANJA VRIJEDNOSTI ZALIHA GP
Prihodi iz ranijih godina

(Iznosi u EUR)	
Godina koja se završava	
31. decembra	
2025.	2024.
17.819	12.615
15.480	15.480
31.543	23.366
3.710	12.206
21.394	-
19.194	23.119
31.232	13.371
-	-
-	-
-	-
417.862	159.278
-	-
14.827	1.864
2.472	-
575.532	261.300

Pregled troškova sirovina i materijala

Troškovi sirovina i materijala za izradu
Troškovi reznih alata
Troškovi goriva i električne energije
Troškovi rezervnih djelova
Otpis alata i sitnog inventara u upotrebi
Troškovi materijala za pakovanje
Troškovi kancelarijskog materijala
Troškovi ostalog materijala

Godina koja se završava	
31. decembra	
2025.	2024.
2.643.261	2.585.806
171.897	180.418
269.230	261.511
77.803	109.929
126.719	194.204
371.251	404.257
8.333	6.565
110.773	87.516
3.779.267	3.830.208

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi neto zarada, naknada zarada i lični rashodi
Troškovi poreza i doprinosa
Troškovi poreza
Troškovi doprinosa za penzije
Troškovi doprinosa

(Iznosi u EUR)	
Godina koja se završava	
31. decembra	
2025.	2024.
2.119.661	2.198.126
286.638	648.494
186.274	177.825
245.738	416.364
33.357	54.305
2.871.668	2.846.620

Ostali poslovni rashodi :

Page | 9

	(Iznosi u EUR)	
	Godina koja se završava	
	31. decembra	
	2025.	2024.
Royalty troškovi	240.207	214.248
Troškovi transportnih usluga gotove robe	163.515	177.500
Ostali poslovni rashodi	334.153	233.335
Troškovi kvaliteta gotove robe – reklamacija	1.853	48.091
Troškovi carina i provizija – izvoz	10.109	7.761
Troškovi poreza na imovinu	55.407	57.709
Troškovi osiguranja	53.608	46.819
Eksterne proizvodne usluge	22.653	30.124
Izdaci za menadžment doprinose	35.419	36.374
Troškovi intelektualnih usluga	24.968	58.342
Troškovi obezbjeđenja i održavanja	56.064	50.957
Troškovi platnog prometa	25.898	25.958
Troškovi usluga održavanja	52.612	38.814
Troškovi zaštite na radu	5.543	21.746
Troškovi PTT	6.986	8.919
	1.088.995	1.056.697

Pregled troska amortizacije

Ukupni troškovi amortizacije za 2025. godinu u iznose **489.407** EUR-a (u 2024. godinu iznose **498.073** EUR-a).
Troškovi rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade iznose **4.244** € (u 2024 godinu iznose **22.771** EUR-a).

Porez na dobit

Obračunati odloženi porez koji se iskazuje na konto rashoda (prihoda) iznosi (13.003) Eura.
Obracunati odloženi porez po osnovu revalorizacionih rezervi iznosi 63.335 Eura.

Pregled potraživanja po osnovu prodaje

	(Iznosi u EUR)	
	31. decembar	31. decembar
	2025.	2024.
Potraživanja po osnovu prodaje:		
- ostala povezana lica	1.351.029	905.679
- kupci	13.549	2.931
- matično i zavisna pravna lica	19.492	9.137
Ostala potraživanja:		
- za više plaćen porez na dobit	304	304
- po osnovu poreza na dodatu vrijednost	164.592	117.906
- ostala nepomenuta potraživanja	124.758	116.096
	1.673.724	1.152.054

Potraživanja po osnovu prodaje najvećim dijelom se odnose na:

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Daido Metal Co. Ltd. Nagoja, Japan	19.492	9.136
Daido Metal Czech sro.	-	-
Daido Metal Europe – GMBH	1.351.029	905.679
Daido Metal Europe Limited, Velika Britanija	-	-
	<u>1.370.521</u>	<u>914.815</u>

Pregled potraživanja od zaposlenih

Potraživanja od zaposlenih na dan 31.12.2025. godine iznose 55.173 EUR-a (u 2024. godini iznose 53.020 EUR-a) i odnose se na: tekuće dospjeće kratkoročnih pozajmica datih radnicima.

Novčana sredstva sačinjavaju:

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Blagajna	177	177
Žiro računi	70.336	348.810
Devizni računi	1.113.220	375.400
	<u>1.183.733</u>	<u>724.387</u>

Aktivna vremenska razgraničenja *

	2025	2024
Akontacija PDV	180.670	131.767
Obračunata premija osiguranja	-	3.762
Aktivna vremenska razgraničenja	73.570	4.835
	<u>254.240</u>	<u>140.364</u>

Pregled zaliha

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Materijal	1.203.256	1.122.618
Rezervni djelovi	677.014	619.485
Gorivo i mazivo	15.216	7.861
Ambalaža	214.935	158.479
Alat i inventar	731.829	449.542
	<u>2.842.250</u>	<u>2.357.985</u>
Gotovi proizvodi:		
- kuglični i drugi ležajevi	909.752	989.815
Nedovršena proizvodnja u toku:		
- kuglični ležajevi	377.895	293.429
Materijal na putu	11.069	320.244
	<u>4.140.966</u>	<u>3.961.473</u>
Ispravka vrijednosti:		
- zaliha materijala	(124.857)	(542.719)
- gotovih proizvoda	(304.454)	(275.583)
	<u>(429.311)</u>	<u>(818.302)</u>
Dati avansi	2.262	19.211
	<u>3.713.917</u>	<u>3.162.382</u>

Zalihe gotovih proizvoda su iskazane u bilansu stanja po stvarnim cijenama i iznose 909.752 € koje su niže od prodajnih vrijednosti.

Vrijednost zaliha po prodajnim cijenama iznosi 1.046.427 €.

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

Page | 11 Pregled pozicija osnovnih sredstava

					(Iznos u EUR)
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema, alat i inventar	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna / procijenjena vrijednost					
Stanje 1. januara 2024. godine	5.459.000	6.477.603	7.315.423	64.647	13.847.621
Povećanje				62.858	62.858
Prenos sa investicija	-	-	38.918	(47.457)	(8.539)
Efekat procjene	-	-	-	-	-
Prodaja			-	-	-
Stanje 31. decembra 2024. godine	<u>5.459.500</u>	<u>6.477.603</u>	<u>7.354.342</u>	<u>80.048</u>	<u>19.371.493</u>
Nabavna / procijenjena vrijednost					
Stanje 1. januara 2025. godine	5.459.500	6.477.603	7.354.342	80.048	19.371.493
Povećanje				13.863	13.863
Prenos sa investicija	-	-	13.681	(13.681)	(0)
Efekat procjene	211.759	(205.435)	(431.334)	-	(425.010)
Prodaja	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2025. godine	<u>5.671.259</u>	<u>6.272.168</u>	<u>6.936.689</u>	<u>80.230</u>	<u>18.960.346</u>
Ispravka vrijednosti					
Stanje 1. januara 2024 godine	-	-	3.787.888	-	3.787.888
Amortizacija (napomena 8)	-	207.956	289.597	-	497.553
Efekat procjene		-	-		-
Smanjenje(prodaja)			-		-
Stanje 31.decembra 2024. godine	<u>-</u>	<u>207.956</u>	<u>4.077.485</u>	<u>-</u>	<u>4.285.441</u>
Ispravka vrijednosti					
Stanje, 1. januara 2025. godine	-	207.956	4.077.485	-	4.285.441
Amortizacija (napomena 8)	-	207.956	280.490	-	488.446
Efekat procjene	-	(415.912)	(400.912)	-	(816.825)
Smanjenje (prodaja)	-	-	-	-	-
Stanje, 31.decembra 2025. godine	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.957.063</u>	<u>-</u>	<u>3.957.063</u>
Sadašnja vrijednost					
31. decembra 2024. godine	<u>5.459.500</u>	<u>6.269.647</u>	<u>3.276.857</u>	<u>80.048</u>	<u>15.086.052</u>
31. decembra 2025. godine	<u>5.671.259</u>	<u>6.272.168</u>	<u>2.979.626</u>	<u>80.230</u>	<u>15.003.284</u>

Društvo je na dan 31. decembra 2025. godine izvršilo procjenu opreme u svrhu finansijskog izvještavanja. Po osnovu izvršene procjene Društvo je formiralo revalorizacije rezerve i za isti iznos uvećalo vrijednost osnovnih

sredstava. Ukupno formirane revalorizacije rezerve za zemljište i građevinske objekte, umanjene za iznos odloženog poreza, iznose EUR 358.901. Dodatno, po osnovu izvršene procjene opreme Društvo je priznalo umanj enje neto sadašnje vrijednosti opreme u iznosu od EUR 30.421 (napomena 9.1).

4

Page | 12

Dugoročni plasmani se odnose na:

	2025.	2024.
Dugoročne kredite date radnicima	55.173	53.020
	55.173	53.020

Obaveze prema dobavljačima čine:

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
-prema matičnom i zavisnim pravnim licima	128.702	429.775
- prema ostalim povezanim licima	38.225	59.921
- Obaveze prema dobavljačima	1.000.559	759.021
	1.167.486	1.248.717

Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze

	31. decembar 2025.	(Iznosi u EUR) 31. decembar 2024.
Ostale kratkoročne obaveze	248.435	273.577
Obaveze po osnovu poreza na dobit	3.029	4.872
	251.464	278.449

Ostale kratkoročne obaveze se odnose na obaveze za neto zarade i poreze i doprinose na zarade (obračunate a neisplaćene zarade) za decembar 2025. godine.

Kratkoročni krediti

Zajmodavac	Datum odobrenja	Ročnost	Datum otplate	Kamatna stopa	Iznos glavnice	Iznos godišnje kamate€	Obezbjedenje garancijom DA/NE
Mizuho Beč	12/29/2025	1G	12/29/2026	3.75%	€ 1,000,000	€73.811	DA
MUFJ/MUFG Beč- Amsterdam	12/29/2025	1G	12/29/2026	3.65%	€ 1,000,000	€76.238	DA

DMJ - Nagoya	3/15/2025	1G	3/15/2026	2.64%	€ 1,000,000	€31.190	NE
DMJ- Nagoya	3/15/2025	1G	3/15/2026	2.66%	€ 1,000,000	€31.301	NE
DMJ- Nagoya	11/28/2025	1G	11/28/2026	2.64%	€ 1,000,000	€29.255	NE

Kratkoročni krediti iznose **5.000.000 EUR-a** :

Page | 13

- “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. 29.12.2025 godine Kompanija je umanjila svoja dugovanja prema MIZUHO bank izvršenjem uplate 1M eura
- Kratkoročni kredit The Bank of Tokyo Mitsubishi, Holandija u iznosu od 2.000.000 Eur-a. 29.12.2025 godine Kompanija je umanjila svoja dugovanja prema MUFG bank izvršenjem uplate 1M eura.
- Kratkoročni kredit Daido Metal Co ltd, Japan u iznosu od 3.000.000 Eur-a .

Transakcije sa povezanim pravnim licima

31.12.2025

Potraživanja od povezanih pravnih lica

Iznosi u €

Daido Metal Europe Germany	.....	1.351.029
Daido Metal Czech sro	.....	/
Daido Metal Co.,LTD	.....	19.492
Total:		1.370.521

Obaveze prema matricnom/povezanim pravnim licima

Daido Metal Co", Ltd., Nagoja - Japan u iznosu od	.....	128.702
Daido Metal Czech sro	.....	18.789
Daido Metal Mexico	.....	-
Daido Metal USA	.....	-
Daido Metal Europe GMBH	.....	19.436
Dyna metal Co. ltd	.....	-
Total:		166.927

Prihodi

-matično i povezana pravna lica

Daido Metal Czech sro Brno	.....	/
Daido Metal Co ltd Nagoya Japan	.....	208.084
Daido Metal Europe GMBH	.....	7.878.378
Daido Metal Europe Limited	.....	/
Daido precision metal		

Total: 8.086.462

-pravna lica u zemlji

-

-ostala pravna lica u inostranstvu

5.215

8.091.677

Troškovi ličnih primanja ključnog rukovodećeg osoblja

225.041

Total: 225.041

Page | 14 Pregled proizvedenih količina i ostvarene prodaje

Godina	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Proizvodnja (komadi)	15.760.373	12.413.426	18.785.875	17.312.815	22.101.677	22.680.152
Prodaja (eur)	6.226.864	7.220.627	6.641.745	6.990.417	7.316.102	8.091.677

Godina	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Broj radnika	156	158	143	130	129	135
Produktivnost	101.028	129.199	131.370	133.175	171.331	168.001

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 vrednost 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 poverilaca, 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 poverilaca, 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.

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU
na 31. decembar 2024. godine
Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomena	Prethodna 2024. godina	Tekuća 2025. godina
POSLOVNI PRIHODI		8.015.951	8.643.798
Prihodi od prodaje	5	7.316.102	8.091.677
Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka		438.411	-23.411
Ostali poslovni prihodi	6	261.438	575.532
POSLOVNI RASHODI		(5.407.750)	(5.361.913)
Troškovi materijala	7	(3.830.208)	(3.779.267)
Ostali troškovi poslovanja (rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	8	(1.079.469)	(1.093.239)
Ostali troškovi poslovanja (amortizacija)	8	(498.073)	(489.407)
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	9	(2.846.620)	(2.871.668)
Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi		(2.198.126)	(2.381.389)
Troškovi poreza i doprinosa		(648.494)	(490.279)
Troškovi poreza		(77.825)	(186.274)
Troškovi doprinosa za penzije		(416.364)	(245.738)
Troškovi doprinosa		(54.305)	(58.267)
RASHODI PO OSNOVU VRIJEDNOSNOG USKLAĐIVANJA STALNE IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)	9.1	(11.920)	(46.275)
Rashodi po osnovu vrijednosti usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)		-	(30.421)
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtno imovine (osim finansijske)		(11.920)	(15.853)
OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA		(40.081)	(55.308)
Poslovni rezultat		(290.420)	308.603
OSTALI PRIHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE	10	17.233	27.150
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica			
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		5.687	24.315
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica		156	588
Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica		11.390	2.247
VRIJEDNOSNO USKLAĐIVANJE KRATKOROČNIH FINANSIJSKIH SREDSTAVA I FINANSIJSKIH ULAGANJA KOJI SU DIO OBRTNE		(13.237)	-1
Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine			
Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine		(13.237)	(1)
RASHODI PO OSNOVU KAMATA, KURSNIH RAZLIKA, I DRUGIH EFEKATA UGOVORENE ZAŠTITE	11	(338.401)	(251.450)
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		(130.692)	(92.282)
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima		(196.189)	(154.003)
Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima		(11.520)	(5.165)

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU (nasatvak)
na 31. decembar 2024. godine
(Iznosi u EUR)

Page |	FINANSIJSKI REZULTAT		(334.405)	(224.301)
	REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA		(624.825)	84.302
	NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO		-	-
	REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA	12	(624.825)	84.302
	PORESKI RASHOD PERIODA		(11.330)	(13.003)
	Tekući porez na dobit		-	-
	Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda		(11.330)	(13.003)
	DOBITAK/(GUBITAK) NAKON OPOREZIVANJA		(613.495)	97.305
	BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA / POVEZANIH SA KAPITALOM		-	-
	ODLOŽENI PORESKI RASHODI ILI PRIHODI PERIODA U VEZI SA DRUGIM		-	-
	STAVKAMA REZULTATA/ POVEZANIH SA KAPITALOM		-	-
	NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM		-	-
	NETO SVEOBUHVATNI REZULTAT		(613.495)	97.305
	ZARADA PO AKCIJI	13	(0.046)	0,007
	NETO REZULTAT KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		(611.364)	96.967
	NETO REZULTAT KOJI PRIPADA UČEŠĆIMA KOJI NE OBEZBJEĐUJU			
	KONTROLU		(2.131)	338

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI
Na dan 31. decembra 2024. godine
(Iznosi u EUR)

Kategorija / Pozicija	Napomena	Prethodna 2024. godina	Tekuća 2025. godina
Page | 17			
AKTIVA			
STALNA IMOVINA		15.131.160	15.022.728
Nematerijalna ulaganja		8.608	7.647
Koncesije, patenti, licence i sl. prava		8.608	7.647
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	14	15.086.052	15.003.283
Zemljište i objekti		11.729.147	11.943.427
Postrojenja i oprema		3.356.905	3.059.856
DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA		36.500	11.798
Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja		36.500	11.798
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA		-	-
OBRтна SREDSTVA		5.043.724	6.576.264
Zalihe	15	3.162.382	3.713.917
Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni djelovi, sitan inventar, auto gume)		2.135.510	2.728.461
Nedovršena proizvodnja		293.429	377.895
Gotovi proizvodi i roba		714.232	605.298
Dati avansi		19.211	2.262
KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA	16	1.152.054	1.673.724
Potraživanja od kupaca		2.931	13.549
Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		9.137	19.492
Potraživanja od ostalih povezanih lica	16	905.679	1.351.029
Ostala potraživanja		234.306	289.655
Potraživanja za više plaćen porez na dobit		304	304
Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost		117.906	164.592
Ostala nepomenuta potraživanja		116.097	124.759
KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI		4.901	4.890
Ostali kratkoročni finansijski plasmani		4.901	4.890
GOTOVINA NA RAČUNIMA I BLAGAJNI	17	724.387	1.183.733
STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO		-	-
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		22.458	89.648
UKUPNA AKTIVA		20.197.342	21.688.640

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI (nastavak)
Na dan 31. decembra 2024. godine
(iznosi u EUR)

PASIVA				
Page | 18	KAPITAL		9.777.704	13.233.911
	Osnovni kapital	18	26.457.068	29.457.068
	NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL		-	-
	EMISIONA PREMIJA		-	-
	REZERVE		7.693.688	8.052.589
Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata			7.693.688	8.052.589
	NERASPOREĐENI DOBITAK ILI GUBITAK		(24.373.052)	(24.275.747)
	Neraspoređeni dobitak ranijih godina		2.689.480	2.689.480
	Neraspoređeni dobitak tekuće godine		-	97.305
	Gubitak ranijih godina		(26.449.037)	(27.062.532)
	Gubitak tekuće godine		(613.495)	-
	DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE	19	72.594	73.688
	DUGOROČNA REZERVISANJA		72.594	73.688
	Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih		72.594	73.688
	DUGOROČNE OBAVEZE		-	-
	ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE		1.760.236	1.810.568
	KRA TKOROČNA REZERVISANJA I KRA TKOROČNE OBAVEZE	20	8.527.166	6.418.950
	KRA TKOROČNA REZERVISANJA		-	-
	KRA TKOROČNE OBAVEZE		8.527.166	6.418.950
	Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije		3.000.000	3.000.000
	Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija		4.000.000	2.000.000
	Obaveze prema dobavljačima		759.021	1.000.559
	Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	21	429.775	128.702
	Obaveze prema ostalim povezanim licima		59.921	38.225
	Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze		278.449	251.464
	Ostale kratkoročne obaveze		273.577	248.435
	Obaveze po osnovu poreza na dobit		4.872	3.029
	PASIVNA VREMENSKA OGRANIČENJA		59.642	151.523
	UKUPNA PASIVA		20.197.342	21.688.640

Racio pokazatelji

Page | 19

Racio analiza predstavlja osnovni instrument za procjenu finansijske pozicije i potencijala preduzeća. Stavljanjem u odnos logički povezanih cjelina iz finansijskih 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 plaćanja 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 loše signale o uspješnosti poslovanja, ali mogu biti izazvane troškovima širenja poslovanja (lansiranjem novog proizvoda, povećanjem tržišnog udjela, osvajanjem novog proizvoda). Visoke marže znak su dobrog upravljanja i rukovođenja ili povoljnih tržišnih uslova bez adekvatne konkurencije.

Racio analiza:

- **Koeficijent obrta kupaca (potraživanja)** pokazuje koliko po jedinici nenaplaćenog stanja potraživanja od kupaca, dolazi ukupnog prihoda u toku perioda: $\text{prihod od prodaje} / \text{potraživanja}$
- **Koeficijent obrta dobavljača (dugovanja)** pokazuje koliko na jedinicu neplaćenog salda dugovanja prema dobavljačima, dolazi ukupnog prihoda u toku godine: $\text{prihod od prodaje} / \text{dugovanja}$
- **Prosječno vrijeme naplate** = broj dana (360) / koeficijent obrta potraživanja
- **Prosječno vrijeme plaćanja** = broj dana (360) / koeficijent obrta dugovanja
- **Koeficijent obrta zaliha** = $\text{prihod od prodaje} / \text{zalihe}$. Nizak koeficijent (veći broj dana) pokazuje da je obrt zaliha sporiji. Razlog može biti nedovoljna razmjena robe, loša kontrola zaliha, visoka cijena zaliha. Međutim preduzeće može kupovati veće količine zaliha da bi iskoristilo rabate ili optimizovalo lager za naredni period usled očekivanja manjka određenih zaliha na tržištu,
- **Racio likvidnosti** - likvidnost je sposobnost preduzeća da izmiri svoje obaveze u roku

Koeficijent tekuće likvidnosti (opšti ratio likvidnosti) mjeri sposobnost preduzeća da izmiruje obaveze kada one dospjevaju: $(\text{zalihe} + \text{potraživanja} + \text{gotovina}) / \text{tekuće obaveze}$

Preduzeće sa koef. tekuće likvidnosti od 2:1 ili većim, ima dobru sposobnost servisiranja obaveza.

Redukovani ratio likvidnosti: $(\text{potraživanja} + \text{gotovina}) / \text{tekuće obaveze}$

Rigorozni ratio likvidnosti: $\text{gotovina} / \text{tekuće obaveze}$

- **Koeficijent zaduženosti** = odnos pozajmljenih i ukupnih sredstava = $\text{ukupne obaveze} / \text{ukupni izvori sredstava}$

Pokazatelji likvidnosti

Koeficijent trenutne likvidnosti	2021	2022	2023	2024	2025
Novac i novčani ekvivalenti	602087	1351417	1042072	724387	1183733
Kratkoročne obaveze	6529846	8198204	8327201	8527166	6148950
Novac i novčani ekvivalenti / Kratkoročne obaveze	0,09	0,17	0,13	0,08	0,19

Tekuća likvidnost	2021	2022	2023	2024	2025
Angažovana obrtna sredstva	4922377	5602471	5035601	5043724	6576264
Kratkoročne obaveze	6529846	8198204	8327201	8527166	6148950
Angažovana obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze	0,75	0,69	0,60	0,59	1.02

Koeficijent ubrzane likvidnosti	2021	2022	2023	2024	2025
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	2284706	2434062	2616731	1876441	2857457
Kratkoročne obaveze	6529846	8198204	8327201	8527166	6418950
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze	0,35	0,30	0,31	0,22	0,44

Koeficijent finansijske stabilnosti	2021	2022	2023	2024	2025
Stalna imovina	15980068	15805220	15567937	15131160	15022728
Kapital	12916983	11855702	10391200	9777704	13233911
Dugoročne obaveze	45834	-	-	-	-
Stalna imovina / (Kapital + Dugoročne obaveze)	1,23	1,33	1,49	1,55	1,16

Pokazatelji zaduženosti

Koeficijent zaduženosti	2021	2022	2023	2024	2025
Ukupne obaveze	6575680	8200470	8380175	8599760	6492638
Ukupna imovina	20911394	21453868	20616803	20197342	21688640
Ukupne obaveze / Ukupna imovina	0,31	0,38	0,41	0,43	0,30

Koeficijent finansijskog leveridža	2021	2022	2023	2024	2025
Ukupne obaveze	6575680	8200470	8380175	8599760	6492638
Ukupan kapital	12916983	11855702	10391200	9777704	13233911
Ukupne obaveze / Ukupan kapital	0,51	0,70	0,81	0,88	0,49

Pokazatelji ekonomičnosti

Ekonomičnost ukupnog poslovanja	2021	2022	2023	2024	2025
Ukupni prihodi	7816985	7012580	6765617	8033185	8670918
Ukupni rashodi	9229232	8108756	7869692	8658009	8531305
Ukupni prihodi / Ukupni rashodi	0,84	0,87	0,86	0,93	1,02

Ekonomičnost redovnog poslovanja	2021	2022	2023	2024	2024
Poslovni prihodi	7806346	7012580	6765617	8033185	8670918
Poslovni rashodi	9170000	8108756	7583509	8306370	8335164
Poslovni prihodi / Poslovni rashodi	0,85	0,87	0,89	0,97	1,04

Pokazatelji profitabilnosti

Page | 21

EBIT	2021	2022	2023	2024	2025
Rezultat prije oporezivanja	(1412248)	(1136475)	(1104074)	(624825)	84302
Rashodi kamata	26811	72361	286183	338402	251450
Rezultat prije oporezivanja + Rashodi kamata	(1385437)	(1064114)	(817891)	(286423)	338752

EBITDA	2021	2022	2023	2024	2025
Rezultat prije oporezivanja	(1412248)	(1136475)	(1104074)	(624825)	84302
Rashodi kamata	43550	72361	286183	338402	251450
Amortizacija	774389	553157	534385	498073	489407
Rezultat prije op + Kamate + Amortizacija	(594308)	(41957)	(283506)	211.650	825.159

Z

Analiza potraživanja

Dospjeća finansijskih sredstava

Nekamatonosna	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine
31.decembar 2021	773.492	602.214	/
31.decembar 2022	513.868	371.807	/
31.decembar 2023	746.935	640.440	/
31.decembar 2024	524.120	393.627	/
31.decembar 2025	824.267	559.803	/

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:

Page | 22

Ime i prezime	Pozicija
G-din Kojiro Goto	Predsjednik
G-din Kenji Shoda	Član
G-din Toshihiko Takagi	Član

- Izvršni direktor Zushi Koji kao izvršni organ Društva, kojeg bira i razrešava Odbor direktora Društva,
- Sekretar Društva Filip Moštokol 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 ovlaštenim operaterima, unistavanje)
- Upravljanje vodom (potrošnja)
- Upravljanje energijom (kontrola emisije gasova)
- Industrijska bezbjednost (zastita od požara)
- Društvena-korporativna odgovornost: podrška projektima koji se bave zaštitom životne sredine, doprinos zdravstvu (donacije zdravstvenom sistemu), Mladi 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 obezbijedenju 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.

U 2025.godini nastavljamo sa ostvarenjem ciljeva zadatih za 2024.godini , a tice 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 2025

	Opis	Cilj 2025=2024-5% (jan-jun)	Rezultat (jan-dec)
1	Potrošnja vode (m3)	15818 m ³	20041m ³ , 26,7% gore od plana (Glavni razlog: povećana potrošnja zbog kvara Durr hladnjaka)
2	Potrošnja loz ulja (l)	12825 L	12700 L
3	Potrošnja struje	0.139 KWh/pes	0.127 KWh/pes

Page | 23

4. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

- Trendovi poslovanja u prethodnim godinama
- Poslovna politika menadžmenta
- Moguća investicijska ulaganja
- Planirana kreditna zaduženja
- Projekcija kretanja radne snage
- Tržišni trendovi

4.1 Finansijski indikatori

- Stanje neto obaveza ili neto tekucih obaveza
- Obaveze sa fiksnim rokom čije dospelje se približava a za koje ne postoje realni izgledi da će biti prolongirane ili otplaćene , ili pretjerano oslanjanje na kratkorocne pozajmice za potrebe finansiranja dugorocnih sredstava
- Indikacije da će kupci ili kreditori obustaviti finansijsku podršku
- Negativni tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti sadržanih u finansijskim izvještajima za ranije periode ili u njihovim projekcijama
- Nepovoljni ključni finansijski pokazatelji
- Značajni gubici iz poslovanja ili značajno pogorsnje vrijednosti sredstava koja se koriste za generisanje tokova gotovine
- Kasnjenje ili prestanak isplata dividendi
- Nemogućnost plaćanja kreditorima u roku dospelja
- Teskoće u ispunjavanju uslova iz ugovora o kreditima
- Promjena uslova dobavljača i plaćanje pri isporuci umjesto u ugovorenom roku, nemogućnost pribavljanja finansijskih sredstava za razvoj sustinski 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.

Page | 24 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

r/b	Struktura	2026	2027
A	Ukupni prihodi	8.055	7.815
B	Ukupni rashodi	7.984	7.846
1.	Poslovni rashodi	7.791	7.527
1.1.	Materijalni i nematerijalni troškovi	4.508	4.027
1.2.	Amortizacija	485	500
1.3.	Bruto zarade	2.660	3.000
2.	Rashodi finansiranja (kamata)	194	319
C	Bruto dobit	71	(31)
D	Porez na dobit	0	0
E	Akumulacija / neto dobit	71	(31)

Kreditna zaduženost

Planirano kreditno zaduženje	
Ukupan iznos kredita	5.000
Prosječna kamatna stopa	3,1 %
Prosječni period otplate	1,0
Prosječni grace period	/

Analiza boniteta - Z-score

Page | 25

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 $Z\text{-score} > 2,99$

POSLOVNI REZULTAT - godina 2026-Budzet

000

Vrsta prihoda	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Jun	Jul	Avgust	Septemb	Oktobar	Novemb	Decemb	Ukupno	prosjek
POSLOVNI PRIHODI	820	698	753	645	838	683	633	475	737	616	648	503	8.055	671

000

Vrsta rashoda	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Jun	Jul	Avgust	Septemb	Oktobar	Novemb	Decemb	Ukupno	prosjek
POSLOVNI RASHODI	848	653	716	645	898	678	692	508	692	574	652	422	7.985	665

000

POSLOVNI REZULTAT	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Jun	Jul	Avgust	Septemb	Oktobar	Novemb	Decemb	Ukupno	prosjek
	(28)	45	37	0	(60)	5	(59)	(33)	45	42	(4)	81	71	5.9

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 problemi u okviru procesa organizacije HR sektora, zapocete su organizacione promjene koje jos nijesu završene, a najvažnije je da se izvrši podjela odgovornosti između zaposlenih u HR sektoru.

U 2023 godini je cilj da se poveća kvalitet procesa obuka. Ključni pokazatelji treba da budu izmjenjeni u saradnji sa sektorom Kvaliteta.

No.	Opis	Cilj	Rezultat
1.	Realizacija plana obuka	100%	85%
2.	EMS realizacija plana obuka	100%	100%
3.	Prije i poslije vještine operatera u proizvodnji (po grupama) - %	+25%	Nije mjereno

Korektivna akcija: - Analizirati kriterijume matrica osposobljenosti i ponoviti implementaciju u 2026 godini. Top management da odluči kako će tretirati važnost obuka, i u slučaju slabe realizacije u svim sektorima gdje se izvode obuke bez adekvatne učinkovitosti.

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.

Page | 27

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	99,65%
	Daido Metal Russia LLC	99,84%
	Daido Metal Mexico S.A. de C.V.	99,99%
	Daido Metal USA Inc	100%
	Daido Metal Mexico Sales S.A. de C.V.	99,99%
	Iino Holding Ltd	100%
	ATA Casting Technology Japan Co Ltd	100%
	DM Cating Technology Thailand Co Ltd	99,99%

8. PODACI O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA KOJI SE KORISTE AKO SU OD ZNAČAJA ZA PROCJENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA I UTAJVRĐIVANJE AKTIVE, PASIVE, 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 99,69 (vlasničke HOV).

Na dan 27. jun 2022. godine Društvo je dobilo rešenje Komisije za tržište kapitala broj 02/14e-9/2-22 o evidentiranju emisije akcija po osnovu homogenizacije akcija (zamjene akcija) radi ujednačavanja nominalne vrijednosti. U skladu sa rešenjem, Društvo je evidentiralo emisiju akcija emitovanih po osnovu homogenizacije akcija, tako da se izdaju akcije u iznosu od EUR 26.457.068, odnosno 13.349.329 običnih akcija, nominalne vrijednosti akcije 1,9819 i da se, ovom emisijom, zamjenjuje i poništava 645.722 običnih akcija serije A, nominalne vrijednosti EUR 13,0564, kao i 2.448.662 običnih akcija serije B nominalne vrijednosti EUR 3,1737 i 10.254.945 običnih akcija serije C nominalne vrijednosti EUR 1,00.

OSNOVNI KAPITAL

Page | 28

	Broj akcija	% učešća	31. decembar 2024.
<i>Akcije nominalne vrijednosti</i>			
EUR 1,9819			
Daido Metal Co Ltd. Nagoja	13.302.966	99.65%	26.365.181
Fizička lica	44.417	0.33%	88.030
Ostala pravna lica	1.946	0,02%	3.856
	13.349.329	100.00%	26.457.068

31. decembar 2025.

<i>Akcije nominalne vrijednosti</i>			
EUR 1,9819			
Daido Metal Co Ltd. Nagoja	14.816.663	99.69%	29.365.182
Fizička lica	44.417	0.3%	88.030
Ostala pravna lica	1.946	0.01%	3.856
	14.863.026		29.457.068

Ukupna vrijednost upisanog akcijskog kapitala Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine iznosi EUR 29.457.068. Akcijski kapital u vlasništvu Daido Metal Co, Ltd, Nagoja Japan, čini 14.816.663 običnih akcija čija nominalna vrijednost iznosi EUR 1,9819.

24.12.2025 godine Kompanija je donijela Odluku o pretvaranju duga u kapital. Obim emisije koja se emituje ovom Odlukom iznosi 2.999.999,85 EUR i podijeljen je na 1.513.697 akcija serije V, pojedinačne nominalne vrijednosti 1,98190249 eura,

Akcije Društva se ne kotiraju na drugim javnim berzama, izuzev na berzi u Crnoj Gori, na kojoj se obavlja ograničen promet. Tržišna vrijednost jedne akcije na dan 31. decembra 2025. godine iznosi EUR 3,10 (31. decembra 2024. godine: EUR 3,10).

9. CILJEVI I METODE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

Page | 29 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 posljedica 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

Zvanica valuta EUR. Vecina dobavljača repromaterijala locirana u inostranstvu, u zoni EUR.

Visoka cijena alata- matična firma dobavljač u stranoj valuti JPY.

Matična kompanija kao dobavljač osnovne sirovine -konstanan trend porasta cijena.

DMK nema uticaj na odlucivanje kod visine prodajne cijene proizvoda (Europ.Headq.)

b) Kreditni rizici

Tekuca kreditna zaduženja kod stranih banaka iznose 5 mil.eura.

Matična kompanija u ulozi garanta za podizanje kredita kod stranih banaka, u slučaju ne plaćanja rata kredita na vrijeme.

DMK AD je krajem Decembra 2025 bio u prilici da vrati djelimični dug bankama MUFG i Mizuho (po 1M eura), a ostatak duga po isteku perioda od 1 god, je prolongiran sa novim rokovima dospjeca obaveze po glavnici kredita.

c) Rizici likvidnosti

Problemi u slučaju nemogućnosti naplate ili kasnjenja u naplati potraživanja od povezanog pravnog lica DME - procenat ucesca prodaje DME-u u ukupnoj prodaji iznosi 99,49%.

Znacajna fluktuacija (povećanje/smanjenje) narudžbi kupaca u odnosu na plan/budzet.

DMK ima problem sa proizvodnjom neprofitabilnih proizvoda.

Kasnjenje povracaja PDV kredita u periodu Decembar 2025- April 2026.

d) Rizicima novčanog toka

Prilivi o prodaje gotovih proizvoda ne bi bili dovoljni da visinom i dinamikom obezbjeđe odlive po pitanju poslovne aktivnosti.

Bez pozajmljenog kapitala ne bi bilo moguće održavati likvidnost.

Preduzeće ne može iz poslovne aktivnosti da generise dovoljnu količinu 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	2	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.

	31.12.2025	31.12.2024
Zaduženost	5.000.000	7.000.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.183.733	724.386
Neto zaduženost	3.816.267	6.275.614
Kapital	13.233.911	9.777.705
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	0,29	0,64

11.2 Kategorije finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva	31.decembar 2025	31.decembar 2024
Kratkoročna potraživanja	1.673.724	1.152.054
Gotovina I gotovinski Ekvivalenti	1.183.733	724.386
	2.857.457	1.876.440
Finansijske obaveze po Osnovu kredita	5.000.000	7.000.000
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	1.418.950	1.527.165
	6.418.950	8.527.165

Društvo ne stupa u transakcije sa izvedenim finansijskim instrumentima, kao što su swapovi kamatnih stopa ili forvardi. Pored toga, za godinu koja se završava 31. decembra 2024.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. Odlukom o pretvaranju duga u kapital, 24.12.2025 godine, Društvo je preraspodijelilo uplaćena sredstva od strane Matične kompanije na vraćanje 2M duga po kratkoročnim kreditima (MUFG i Mizuho banka), a preostalih 1M eura je predviđeno za izmirenje tekućih obaveza.

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 nije izloženo 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

Finansijska sredstva-nekamatonosna	31.decembar 2025	31.decembar 2024
Potraživanja od kupaca i dati avansi	1.386.332	936.958
Gotovina i gotovinski Ekvivalenti	1.183.733	724.386
	2.570.065	1.661.344
Finansijske obaveze -nekamatonosno		
Obaveze prema dobavljačima	1.167.486	1.248.716
	1.167.486	1.248.716
Finansijske obaveze -fiksna kamatna stopa p.a.		
Finansijske obaveze po Osnovu kredita	5.000.000	7.000.000
	5.000.000	7.000.000

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 2025 godine, obaveze po kreditima su sa fiksnom kamatnom stopom kad su u pitanju ugovori za kredite sa MUFG I Mizuho bankom, a ugovori sklopljeni sa matixnom kompanijom DMJ vezani su za varijabilnu kamatnu stopu (LIBOR).

Potraživanja

Najznačajniji kupci – stanje potraživanja na dan 31.decembar 2025 i 2024 godine predstavljeni su u sledećoj tabeli

	31.decembar 2025	31.decembar 2024
Daido Metal Europe-GMBH	1.351.029	905.679
Daido Metal Co.Ltd Nagoya	19.492	9.137
Daido Metal CZECH SRO	/	/
Kupci u zemlji	13.549	2.931
Kupci u inostranstvu	/	/
Total:	1.384.070	917.747
Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca	/	/
	1.384.070	917.747

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31.12.2025. godine prikazana je u tabeli koja slijedi

	Bruto izloženost	Ispravka Vrijednosti	Neto izloženost
Nedospjela Potraživanja od kupaca	1.370.521	/	1.370.521
Dospjela potraživanja Od kupaca	13.549	/	13.549
	1.384.070	/	1.384.070

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.

Poslovnim 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 31.12.2025 i 31.12.2024 godine

	31.decembra 2025	31.decembar 2024
Potraživanja od kupaca		
i dati avansi	1.386.332	936.958
Gotovina i gotovinski		
Ekvivalenti	1.183.733	724.386
	2.570.065	1.661.344

Nedospjela potraživanja od kupaca iskazana na 31.12.2025 i 31.12.2024 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.

	31.Decembar 2025	31.Decembar 2024
Obaveze prema		
Dobavljačima	1.167.486	1.248.716
Obaveze po kreditima	5.000.000	7.000.000
	6.167.486	8.248.716

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2025 i 31.12.2024 godine, u najvećem dijelu se odnose na obaveze prema Daido Metal Co Ltd, po osnovu nabavke poluproizvoda, alata, rez.djelova, i dobavljača za osnovni repromaterijal bimetalnu traku. 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, 30. Jun 2026. godine

 Izvršni Direktor
Zushi Koji