



**P R O S P E K T**  
**EMISIJE AKCIJA**  
**PO OSNOVU PRETVARANJA DUGA**  
**U AKCIJSKI KAPITAL**



**Kotor, 2025. godine**

***Na osnovu čl. 161 Zakona o privrednim društvima ("Sl. list CG" br.65/20, 146/21 i 04/24), čl. 51 Statuta Daido Metal Kotor AD i čl. 50 Zakona o tržištu kapitala ("Sl. list CG" br. 01/18 i 69/25), Odbor direktora Društva utvrdio je***

## **P R O S P E K T**

### **EMISIJE AKCIJA PO OSNOVU PRETVARANJA DUGA U AKCIJSKI KAPITAL**

#### **I UVOD**

Daido Metal Kotor AD (emitent), kao dio grupe Daido Metal CO., LTD. Nagoya Japan dana 05.11.2025. godine uzeo je zajam od svoje matične kompanije i većinskog vlasnika u visini 3.000.000,00 EUR-a na period do 31.12.2025. godine. Ovaj kratkoročni zajam je dat namjenski za održavanje likvidnosti, proširenje proizvodnog asortimana i realizaciju planiranog obima rada do kraja tekuće poslovne godine.

Prilikom zaključenja zajma ugovorne strane Daido Metal Kotor AD i Daido Metal CO., LTD. Nagoya Japan se se saglasile da ako zajmoprimac ne bude bio u mogućnosti da usled objektivnih okolnosti povрати sredstva ovog zajma u ugovorenom roku ista će se pretvoriti kao dug u akcijski kapital zajmoprimca putem njegove dokapitalizacije i emitovanja zajmodavcu odgovarajućeg broja akcija.

Kako je već krajem mjeseca novembra postalo jasno da će nastupiti objektivne okolnosti iz stave 2 Daido Metal Kotor AD je pokrenuo postupak operacionalizacije predstojeće dokapitalizacije u kojoj će se dug prema Daido Metalu CO., LTD. Nagoya Japan pretvoriti u akcijski kapital ako je to predviđeno članom 4 Ugovora o zajmu, sa odgovarajućom emisijom akcija u korist zajmodavca kao većinskog vlasnika.

Ovaj Prospekt je sastavni dio ukupne dokumentacije postupka emisije akcija po osnovu pretvaranja duga u akcionarski kapital.

#### **II KLJUČNE INFORMACIJE O EMITENTU**

Daido Metal Kotor AD je pravni sledbenik Industrije ležajeva Kotor kao jednog od prvih crnogorskih proizvodnih kapaciteta metalske industrije pa će ovo poglavlje i početi njegovim istorijatom.

Industrija ležaja Kotor je osnovana 1955 godine a počela je sa radom 01.02.1956. godine kao radionica za izradu mašinskih djelova. Vremenom, kao rezultat želje da se preduzeće razvija i specijalizuje došlo se na ideju da se kroz kupovinu licence podigne tehnološki nivo u proizvodnji kliznih ležajeva koji su već predstavljali dio proizvodnog asortimana. Ideja je realizovana 1961 godine kupovinom licence od italijanske firme Trione. Tako je sad već prava fabrika

osposobljena za proizvodnju kliznih ležajeva postupkom centrifugalnog livenja kao vrhunskog tehnološkog procesa u tom period.

Preduzeće se dalje razvija kupovinom 1974 godine od njemačke firme Glyco licence za proizvodnju kliznih elemenata od bimetalne trake. Na ovaj način i uspostavljanjem višegodišnje tehničke saradnje na znatno viši nivo je podignut tehnološki nivo proizvodnje i stvoreni su uslovi za dalji razvoj.

Zeljotres koji je pogodio Crnogorsko primorje u aprilu 1979 godine ponovo je aktuelizovao ideju o dislokaciji preduzeća van zaliva Boka Kotorske. Ideja je realizovana u period 1983-1987 kada je kompletna fabrika inovirana i osavremenjena novom opremom preseljena na novu lokaciju u novoizgrađene objekte u Industrijskoj zoni Kotora gdje fabrika danas posjeduje 8.500 m<sup>2</sup> proizvodnih hala i 5.800 m<sup>2</sup> kancelarijskog prostora i pomoćnih objekata a što se sve prostire na sopstvenom zemljištu površine 70.000 m<sup>2</sup>.

Tokom 1995 godine Industrija ležaja Kotor je izvršila transformaciju društvenog kapitala i registrovala se kao dioničarsko društvo koje je 1998 godine prešlo u akcionarsko društvo. Tokom mjeseca decembra 2001 godine ovo društvo je prošlo kroz programirani stečaj kako bi se realizovala prodaja većinskog paketa akcija putem tendera koji je raspisan 01.10. 2001. godine. Januara mjeseca 2002 godine vlasnik većinskog paketa akcija (51%) postala je japanska firma Daido Metal Company, Ltd. A Industrija ležaja Kotor je promijenila naziv u Daido Metal Kotor AD. Uspostavljanjem ovako bliske svojinske veze sa kompanijom koja raspolaže vrhunskom granskom tehnologijom Daido Metal Kotor AD je obezbijedio pouzdane uslove za opstanak na tržištu i dalji razvoj. Sada je vlasničko učešće Daido Metala CO., LTD. Nagoya Japan u Daido Metalu Kotor AD dostiglo 99,6 %.

**Osnovni podaci o emitentu daju se u narednoj tabeli:**

<b>Pokazatelj</b>	<b>Iskaz</b>
<b>Naziv društva</b>	<i><b>Daido Metal Kotor AD</b></i>
<b>Adresa</b>	<i><b>Industrijska zona b.b. Kotor</b></i>
<b>Pravna forma društva</b>	<i><b>Akcionarsko društvo - AD</b></i>
<b>Datum osnivanja</b>	<i><b>09.08.2002. godine</b></i>
<b>Registarski broj</b>	<i><b>4-0001136 / 043</b></i>
<b>PIB</b>	<i><b>4-0001136 / 043</b></i>
<b>Osnovna djelatnost</b>	<i><b>2815 Proizvodnja ležajeva, zupčanika i zupčastih pogonski elemenata</b></i>
<b>Ostvareni prihod u 2024.g.</b>	<i><b>8.033.184 EUR-a</b></i>
<b>Broj zaposlenih 31.12.2024.g.</b>	<i><b>134</b></i>
<b>Učešće većinskog vlasnika u osn.kapitalu</b>	<i><b>99,6 % Daido Metal CO., LTD Nagoya Japan</b></i>
<b>Ovlašćena lica</b>	<i><b>Kojiro Goto – predsjednik Odbora direktora Koji Zushi – izvršni direktor Filip Moštrokol – zamjenik izv. direct. i sekretar</b></i>

### **III POVEZANOST SA VEĆINSKIM VLASNIKOM**

Daido Metal Kotor AD je dio japanske grupacije Daido Metal CO., LTD. Nagoya koja je jedan od najvećih i tehnološki najnaprednijih svjetskih proizvođača ležajeva, zupčanika i zupčastih pogonskih elemenata.

Daido Metal CO., LTD. osnovana je 1939 godine u Nagoyi a danas je kao grupacija globalni lider u svom asortimanu sa tržišnim udjelom od 33,3 % u segment automobilskih motora a 66 % u segment velikih brodskih motora. Grupacija ima proizvodne pogone i prodajna mjesta u Japanu, Sjevernoj Americi, Evropi, Aziji i Kini. Poznata je u proizvodnji bezolovnih ležajeva i rješenjima za obnovljive izvore energije poput vjetroelektrana. Njeni proizvodi su posebno cijenjeni zbog svoje izdržljivosti i ekološke prihvatljivosti.

Daido Metal Kotor AD posluje kao integralni dio japanske grupacije Daido Metal CO., LTD. u čiji proizvodno - tehnološki proces i prodajnu mrežu je u potpunosti integrisana i ima jasno definisan odnos sa povezanim licima.

Učešće Daido Metala CO., LTD. u vlasničkoj strukturi Daido Metala Kotor AD sada i prije predmetne dokapitalizacije je 99,6 %.

### **IV RAD I PROIZVODNI ASORTIMAN EMITENTA**

Daido Metal Kotor AD je specijalizovana proizvodna kompanija koja posluje u okviru japanske multinacionalne grupacije Daido Metal CO., LTD. Nagoya. Osnovna djelatnost firme je proizvodnja kliznih ležajeva i kliznih elemenata, koji se koriste u motorima sa unutrašnjim sagorevanjem, teškoj industriji, brodogradnji, energetici i poljoprivredi. Proizvodi su visokospecijalizovani i prilagođeni potrebama velikih proizvođača motora, turbina i industrijskih sistema.

Asortiman uključuje radijalne i aksijalne klizne ležajeve, čaure (biksne), ležajeve od bijelog metala za brodske motore i kompresore, kao i integralne klizne elemente izrađene od legura bakra i aluminijuma. Pored osnovnog proizvodnog programa, fabrika izrađuje i alate i metalne konstrukcije za interne i komercijalne potrebe.

Kao član globalne grupacije, Daido Metal Kotor AD sprovodi poslovnu politiku usmjerenu na visok kvalitet, tehnološke inovacije, ekološku odgovornost i dugoročne partnerske odnose. Proizvodni procesi su usklađeni sa međunarodnim standardima (ISO 9001, ISO 14001, IATF 16949), a akcenat je na primjeni materijala bez olova, energetske efikasnosti i preciznoj obradi.

Djelatnost kojom se bavi Daido Metal Kotor AD spada u segment mašinske industrije u oblasti proizvodnje kliznih ležajeva i antifrikcionih komponenti. Ova grana industrije ima izuzetno važnu ulogu u savremenoj tehničkoj i proizvodnoj infrastrukturi jer obezbjeđuje stabilan, efikasan i dugotrajan rad različitih vrsta mašina i motora. Klizni ležajevi omogućavaju rotaciju ili klizanje između metalnih površina uz minimalno trenje, što ih čini neophodnim za rad motora sa

unutrašnjim sagorevanjem, turbina, kompresora, hidrauličnih sistema i industrijskih postrojenja.

Ova djelatnost karakteriše se visokom tehničkom složenošću i zahtijeva preciznu obradu materijala, napredne tehnologije, kao i upotrebu specijalizovanih legura otpornih na habanje, visoke temperature i pritiske. Proizvodnja kliznih ležajeva podrazumijeva strogo kontrolisane procese, često usklađene s međunarodnim standardima kvaliteta i zaštite životne sredine, s posebnim fokusom na ekološki prihvatljive materijale poput legura bez olova. Riječ je o kapitalno intenzivnoj industriji u kojoj značajnu ulogu igra istraživanje i razvoj s ciljem postizanja veće efikasnosti, pouzdanosti i trajnosti komponenti.

Tržište za ovu vrstu proizvoda je globalno, ali broj proizvođača je relativno ograničen zbog složenosti tehnologije i specifičnih znanja potrebnih za njihovu izradu. Kompanije koje se bave ovom djelatnošću često su dio velikih međunarodnih grupacija kao što je slučaj i sa Daido Metal Kotor AD, čime se obezbjeđuje tehnološka podrška, standardizacija proizvodnje i pristup svjetskim tržištima. Klizni ležajevi se, iako fizički mali, smatraju vitalnim komponentama u gotovo svakom industrijskom sektoru jer omogućavaju bezbjedan i neprekidan rad složenih sistema i mašina.

Zahvaljujući sve većim zahtjevima za energetsom efikasnošću, smanjenjem emisija i povećanjem industrijske pouzdanosti djelatnost proizvodnje kliznih ležajeva nastavlja da bude visoko relevantna i strateški važna za globalnu ekonomiju. Kompanije poput Daido Meta Kotor AD i ukupne grupe Daido Metal koje su specijalizovane i tehnološki opremljene za ovu vrstu proizvodnje, igraju ključnu ulogu u snabdijevanju industrijskih lanaca vrijednosti širom svijeta.

Društvo Daido Metal Kotor AD je osnovano za obavljanje proizvodnje ležajeva, zupčanika i zupčastih pogonskih elemenata (šifra djelatnosti 28.15), te se u nastavku daje pregled glavnih karakteristika u okviru pomenute industrije:

Šifra djelatnosti: 28.15 - Proizvodnja ležajeva, zupčanika i zupčastih pogonskih elemenata

Statutom Društva određene su djelatnosti definisane podgrupama klasifikacije iz Zakona o klasifikacijama djelatnosti kao proizvodnja:

- Kugličnih i valjkastih ležajeva i njihovih djelova;
- Mehaničkih uređaja za prenos;
- Prenosnih osovina i koljena, bregastih osovina, koljenastih vratila, pogonskih ručica i dr;
- Kliznih ležajeva i njihovih kućišta;
- Zupčanika, kutija za mjenjače i zupčaste prenosnike i drugih mjenjača brzine;
- Kvačila i spojnice za vratila;
- Zamajaca i kaišnika;
- Zglobnih lanaca i
- Lanaca za pogonski prenos.

U perspektivi ovaj asortiman će se upotpuniti i ostalim segmentima podgrupe djelatnosti.

## V FINANSIJSKO POSLOVANJE EMITENTA

Pokazatelji finansijskog poslovanja Daido Metal Kotor AD za posljednje četiri godine daju se sledećom tabelom:

Naziv.	2021	2022	2023	2024	Trend
Broj zaposlenih	153	133	128	134	4%
Ukupni prihodi	7,816,986	7,044,644	6,765,615	8,033,184	18%
Ukupni rashodi	9,229,234	8,181,118	7,869,689	8,658,009	10%
Neto rezultat	-2,033,700	-1,061,282	-1,591,679	-613,495	62%
EBITDA	-589,267	-543,019	-300,959	207,653	32%
Stalna sredstva	15,980,068	15,805,220	15,567,937	15,131,160	3%
Obrtna sredstva	4,922,377	5,602,470	5,035,061	5,043,724	0%
UKUPNA AKTIVA	20,911,394	21,422,996	20,616,803	20,197,342	3%
Kapital	12,916,984	11,855,702	10,391,199	9,777,704	6%
Dugoročne obaveze	45,834	44,093	52,974	72,594	37%
Kratkoročne obaveze	6,529,846	8,198,204	8,327,201	8,527,166	2%

Prethodni pregled u funkciji potpunog prezentovanja finansijskog poslovanja emitenta upotpunjuju prilozi 2,3 i 4 ovog Prospekta.

## VI AKCIJSKI KAPITAL EMITENTA

Osnovni – akcijski kapital Daido Metala Kotor AD iznosi 26.457.068,3849 EUR-a, podijeljen je na 13.349.329 običnih akcija sa pravom glasa nominalne vrijednosti 1,98190249 EUR-a po akciji a formiran je na sledeci nacin:

Društveno preduzeće Industrija ležaja Kotor se transformisalo u dioničarsko društvo odlukom br.972 od 16.08.1995. godine a odlukom Skupštine AD od 23.10.1998. godine u Akcionarsko društvo Industrija ležaja Kotor. Osnovni kapital novoformiranog akcionarskog društva iznosio je na dan 31.12.1994. godine 34.737.000,00 DIN, odnosno 21.710.625,00 DEM ili 11.100.466,298 EUR-a nominalne vrijednosti 1.000,00 DIN, odnosno 625,00 DEM ili 319,5574 EUR-a.

Hronologija postupanja o navedenom pitanju daje se sljedećim pregledom:

- a) Odlukom Skupštine akcionara AD Industrija ležaja Kotor br. 154 od 09.03.2001. godine povećan je osnovni kapital Društva za 14.902 nove akcije nominalne vrijednosti 626,00 DEM ili 319,5574 EUR-a.
- b) Odlukom Skupštine akcionara iskazani poslovni gubitci za 1997, 1998, 1999 i 2000 godinu su pokriveni smanjivanjem vrijednosti akcija srazmjerno učešću u kapitalu što iznosi: za 1997 godinu 3,237%, za 1998 godinu 5,8195%, za 1999 godinu 8,37% i za 2000 godinu 1,58%.
- c) Rješenjem Privrednog suda St. br. 1014/01 od 11.12.2001. godine otvoren je stečajni postupak nad AD Industrija ležaja Kotor koji je obustavljen rješenjem istog suda St. br. 1014/01 od 19.12.2001. godine zbog odobravanja prinudnog poravnjenja.
- d) Ugovorom br. 04-3 od 04.01.2002. godine Daido Metal Company LTD Nagoya Japan je postala vlasnik 25.316 akcija ili 51,0002% ukupnog kapitala.
- e) Primjenom čl. 8 Zakona o privatizaciji privrede i čl. 4 Uredbe o načinu ostvarivanja besplatnih akcija zaposlenih iz kapitala Društva je isknjiženo 28.758 akcija.
- f) Na osnovu odluka Skupštine akcionara br. 232 i 233 od 10.03.2004. godine emitovano je 1.152.003 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 3,1737 EUR-a ukupne vrijednosti 3.751.322,921 EUR-a u korist Daido Metal Company LTD Nagoya Japan.
- g) Na osnovu odluka Skupštine akcionara br. 652 i 653 od 17.06.2004. godine i rješenja Komisije za hartije od vrijednosti emitovano je novih 352.900 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 3,1737 EUR-a ukupne vrijednosti 1.119.998,73 EUR-a u korist Daido Metal Company LTD Nagoya Japan.
- h) Na osnovu odluka vanredne Skupštine akcionara br. 494 i 496 od 11.07.2005. godine i rješenja Komisije za hartije od vrijednosti emitovano je novih 913.759 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 3,1737 EUR-a odnosno ukupne vrijednosti 2.899.997,00EUR-a.
- i) Na osnovu odluka Skupštine akcionara br. 112 i 113 od 27.02.2008. godine i rješenja Komisije za hartije od vrijednosti emitovano je novih 5.051.200 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 1,00 EUR-a, ukupne vrijednosti 5.051.200 EUR-a u korist Daido Metal Company LTD Nagoya Japan. Na osnovu čl. 5 Zakona o preuzimanju akcionarskih društava Daido Metal Company LTD Nagoya Japan je putem javne ponude za preuzimanje postao vlasnik još 9.073 akcije po cijeni od 3,1033 EUR-a a što je sve registrovano kod Komisije za hartije od vrijednosti i Centralne depozitarne agencije.
- j) Na osnovu odluke Skupštine akcionara br. 284 od 31.03.2011. godine i rješenja Komisije za hartije od vrijednosti emitovano je novih 5.203.745 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 1,00 EUR-a, ukupne vrijednosti 5.203.745 EUR-a u korist Daido Metal Company LTD Nagoya Japan.
- k) Daido Metal Kotor AD je 2022 godine izvršio homogenizaciju akcija i u tom postupku je utvrđeno i upisano 13.349.329 običnih akcija sa pravom glasa simbola DMKO nominalne vrijednosti 1,98190249 EUR-a po akciji kao i ukupan osnovni odnosno akcijski kapital Društva od 26.457.068,3849 EUR-a.

Na vanrednoj Skupštini akcionara koja je sazvana za 24.12.2025. godine po osnovu pretvaranja duga matičnoj kompaniji Daido Metal CO., LTD. Nagoya Japan predložena je nova emisija od 1.513.697 akcija tako da će njihov ukupan broj, ako se usvoje predložene odluke biti 14.863.026 a akcijski kapital 29.457.068,24 EUR-a.

## **VII KLJUČNE INFORMACIJE O EMISIJ AKCIJA PO OSNOVU PRETVARANJA DUGA U AKCIJSKI KAPITAL**

Postupak odnosno dokapitalizacije Daido Metal Kotor AD počinje odlukama Skupštine akcionara o pretvaranju duga u akcijski kapital i emisiji akcija po osnovu pretvaranja duga u akcijski kapital. Te odluke treba da donese vanredna Skupština akcionara na predlog Odbora direktora 24.12.2025. godine s pozivom na čl. 133, 211 i 215 Zakona o privrednim društvima i čl. 5o Zakona o tržištu kapitala.

Navedenim odlukama akcijski kapital emitenta sa 26.457.068,3849 EUR-a treba da se uveća za 2.999.999,85 EUR-a i iznosiće 29.457.068,24 EUR-a. Ukoliko uspije ovaj postupak emitovaće se novih 1.513.697 akcija nominalne vrijednosti 1,98190249 EUR-a tako da ce Daido Metal Kotor AD imati ukupno 14.863.026 akcija.

Ovaj postupak završiće se kod emitenta odgovarajućim Izmjenama i dopunama postojećeg Statuta u dijelu akcijskog – osnovnog kapitala, nakon čega se postupak nastavlja kod Komisije za tržište kapitala evidentiranjem emisije akcija, Centralnog klirinškog depozitarnog društva upisom novoemitovanih i odobrenih akcija i Centralnog registra privrednih i drugih subjekata registracijom Izmjena i dopuna Statuta kojim danom se tek osnovni ‘ akcijski kapital “ima smatrati povećanim”.

I ove akcije emitenta su kao i postojeće, obične sa pravom glasa.

Prilikom pretvaranja duga od 3.000.000,00 EUR-a u novi akcijski kapital akcijama nominalne vrijednosti od 1,98190249 EUR-a došlo je do tzv. Zaokruživanja vrijednosti pa je kapital uvećan za 2.999.999,85 EUR-a a preostalih 0,15 EUR-a duga emitent će vratiti Daido Metalu CO., LTD. Nagoya Japan kao zajmodavcu.

Ove ključne informacije o novoj emisiji akcija objektivizirane su materijalima vanredne Skupštine akcionara Daido Metal Kotor AD sazvanoj za 24.12.2025. godine a koji materijali su izloženi na uvid akcionarima na sajtu emitenta i u njegovim poslovnim prostorijama.

## **VIII RIZICI TRANSAKCIJE SA UPOZORENJIMA**

Povećanje kapitala konverzijom duga u kapital predstavlja strategiju finansijskog upravljanja koja će u značajnoj mjeri uticati na poboljšanje finansijskog položaja a samim tim i na mogućnosti pribavljanja izvora finansiranja i na njihovu cijenu. Navedena aktivnost determinisana je finansijskom politikom koja je zasnovana na poštovanju pravila finansiranja, koja se mogu iskazati zahtjevom da dugoročno vezana sredstva budu u potpunosti finansirana trajnim i dugoročnim izvorima finansiranja. Osnovni cilj konverzije može se iskazati kroz povećanje finansijske snage preduzeća koja se ogleda u: trajnoj sposobnosti plaćanja, trajnoj sposobnosti finansiranja, trajnoj sposobnosti investiranja, trajnoj sposobnosti zadovoljenja interesa svih učesnika i trajnoj sposobnosti uvećanja imovine vlasnicima.

Konverzijom duga u kapital povećava se garantna supstanca koja štiti povjerioce od rizika naplate svojih potraživanja, obezbjeđuje održavanje tekuće likvidnosti i stvaraju uslovi za očuvanje buduće likvidnosti odnosno utiče na sigurnost poslovanja. Sopstveni kapital je trajno raspoloživ imajući u vidu činjenicu da nema rok dospelja, što se smatra posebnim kvalitetom u domenu finansiranja. Povećanjem sopstvenog kapitala poboljšava se finansijski položaj preduzeća, jača sopstveni obrtni fond i smanjuju poslovni i

finansijski rizici. Ova aktivnost se smatra opravdanom jer pored zadovoljavanja načela finansijske stabilnosti dovodi do postizanja finansijske elastičnosti, koje nalaže da se skuplji izvor finansiranja zamijeni jeftinijim.

Prilikom konverzije duga u akcijski kapital potrebno je ukazati na specifične rizike koji prate ovu transakciju. U tom smislu moguće je identifikovati sledeće grupe rizika:

### 1. Rizici vezani za finansijski položaj i održivo poslovanje emitenta:

- a. **Rizik likvidnosti.** Konverzijom duga u kapital pozitivno utiče na generisanje novčanih tokova jer u budućem periodu neće dovesti do odliva po osnovu vraćanja glavnice i plaćanja kamte. Povećanje sopstvenog kapitala utiče na smanjenje rizika likvidnosti.
- b. **Rizik zaduženosti.** Povećanjem sopstvenog kapitala smanjuje se koeficijent zaduženosti i finansijska struktura pomjera ka sopstvenim izvorima. Visoka zaduženost može negativno uticati na ostvarenje pozitivnog finansijskog rezultata pogotovo u situacija kada pored povećanja učešća duga raste i cijena pozajmljenog kapitala – kamatna stopa. Jačanje sopstvenog kapitala dodatno doprinosi povećanju nezavisnosti u domenu vođenja poslovne politike.
- c. **Rizik profitabilnosti.** Povećanje sopstvenog kapitala neće uticati na smanjenje stope prinosa na sopstveni kapital (ROE) imajući u vidu činjenicu da će troškovi finansiranja (kamate) biti manje a samim tim neto dobitak veći što će kompenzirati povećanje sopstvenog kapitala u ocjenjivanju rentabilnosti.

### 2. Rizici povezani sa konverzijom:

- a. **Rizik koncentracije vlasništva.** Povjerilac koji želi da konvertuje dug u akcijski kapital je vlasnik Društva sa nešto više od 99% akcijskog kapitala. Namjeravana transakcija neće dovesti do eskalacije ovog rizika.
- b. **Rizik određivanja fer vrijednosti konverzije.** Konverzija duga u kapital će biti izvršena po nominalnoj vrijednosti akcija čime će ovaj rizik biti eliminisan.
- c. **Regulatorni rizik.** Ovi rizici odnose se na potrebu usklađivanja s propisima o zaštiti investitora, manjinskih akcionara, državnoj pomoći, pravilima berze i sl. Namjeravana dokapitalizacija neće dovesti do nastanka ovih rizika, budući da ova aktivnost ne zahtijeva primjenu posebnih pravila berze, već se vrši na krajnje jednostavan i predvidiv način. Takođe, dokapitalizacija ne spada pod bilo kakav oblik državne pomoći niti se zahtijevaju posebne aktivnosti u pogledu zaštite investitora i povjerilaca. Sprovedenje dokapitalizacije na zahtijeva upućivanje obavezujuće ponude za otkup preostalih akcija od strane manjinskih akcionara.

### 3. Korporativni i upravljački rizici:

- a. **Promjena u upravljačkoj strukturi.** Novo vlasništvo neće dovesti do reorganizacije uprave ili kontrolnih mehanizama. Dokapitalizacija neće dovesti do izmjene korporativne niti opšteprihvaćenih standarda korporativnog upravljanja.

- b. Rizik sukoba interesa.** Ovaj rizik postoji u slučaju kada povjerioci mogu uticati na poslovne odluke. Povećanje sopstenog kapitala je u interesu povjerioca i dovodi do smanjenja rizika naplate njihovih potraživanja.
- 4. Poreske, pravne i regulatorne neizvjesnosti.**
  - a. Rizik suskih postupaka.** Ovaj rizik se odnosi na mogućnost da postojeći manjinski akcionari osporavaju uslove konverzije. Postoji potencijalna mogućnost da jedan broj manjinskih akcionara bude nesaglasan sa odlukom o dokapitalizaciji. U tom slučaju mogli bi zahtijevati da Društvo otkupi njihove akcije po pravednoj cijeni koja bi bila utvrđena u skladu sa odredbama vežećeg Zakona o privrednim društvima.
  - b. Poreski tretman transakcije.** Ovaj rizik se odnosi na moguće promjene poreskih propisa i drugačija tumačenja. Povećanje kapitala konverzijom duga u kapital nije oporeziva transakcija.
- 5. Rizici tržišta kapitala**
  - a. Rizik niske likvidnosti akcija.** Postojanje ovog rizika nije uslovljeno procesom dokapitalizacije. Ovo stanje uslovljeno je drugim faktorima koji utiču na likvidnost berze.
  - b. Rizik volatilnosti cijene akcija.** Proces dokapitalizacije neće bitnije uticati na promjenu tržišne cijene akcija.
- 6. Rizici privredne grane**
  - a. Sektorski rizici.** Specifični rizici industrije u kojoj kompanija posluje. Povećanje kapitala putem konverzije duga u kapital dovešće do smanjenja koeficijenta poslovnog rizika i koeficijenta finansijskog rizika što će uticati na smanjenje ukupnog rizika poslovanja. Smanjenje koeficijenta složenog leveridža dovodi do smanjenja multiplikativne promjene neto dobitka u odnosu na promjene prihoda od prodaje.
  - b. Makroekonomski rizici.** Inflacija, promjene kamatnih stopa, recesija. Jačanje sopstvenog kapitala nameće se kao ključna mjera finansijske politike u uslovima inflacije i recesije.

## IX PRILOZI

Prilozi ovom Prospektu i njegov sastavni dio su:

- 1. Posljednje rješenje CRPS o registraciji emitenta;*
- 2. Posljednji finansijski iskazi emitenta;*
- 3. Posljednji revizorski izvještaj za emitenta i*
- 4. Posljednji izvještaj menadžmenta emitenta*

direktora,

**Predsjednik**

**Odbora**

*Kojiro Goto*



DAIDO METAL KOTOR AD

## **M A T E R I J A L**

### **VANREDNE SKUPŠTINE AKCIONARA SAZVANOJ ZA 24.12.2025. GODINE**

(Stavljen na uvid akcionarima počev od 03.12.2025. godine)

S a d r Ź a j:

- Odluka o sazivu vanredne Skupštine akcionara sazvanoj za 24.12.2025. godine
- Obavještenje o sazivu vanredne Skupštine akcionara sa ispravkom
- Ugovor o zajmu
- Predlog odluke o pretvaranju duga u akcijski kapital
- Predlog odluke o emisiji akcija po osnovu pretvaranja duga u akcijski kapital
- Predlog Izmjena i dopuna Statuta Daido Metal Kotor AD
- Prospekt emisije akcija po osnovu pretvaranja duga u akcijski kapital sa priložima

K o t o r, 03.12.2025. godine