

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOJ REVIZIJI

UNIS „GINEX“ D.D. GORAŽDE

2025.

Broj: 01-02-09-11-4-3122-7/25



Sarajevo, septembar 2026.





SADRŽAJ

I.	IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1
1.	IZVJEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	1
2.	IZVJEŠTAJ O REVIZIJI USKLAĐENOSTI	3
II.	REZIME DATIH PREPORUKA	5
III.	KRITERIJI ZA FINANSIJSKU REVIZIJU	6
IV.	IZVJEŠTAJ O REVIZIJI	7
1.	UVOD	7
2.	PREDMET, CILJ I OBIM REVIZIJE	7
3.	PRAĆENJE PRIMJENE PREPORUKA I ANALIZA PREDUZETIH MJERA	7
4.	SISTEM INTERNIH KONTROLA	9
5.	PLANIRANJE I IZVJEŠTAVANJE	12
5.1	Izrada i donošenje plana poslovanja	12
5.2	Izvještavanje	13
6.	FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	14
6.1	BILANS USPJEHA – IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD	14
6.1.1	Prihodi	14
6.1.1.1	Prihodi iz ugovora sa kupcima	15
6.1.1.2	Ostali prihodi i dobici	15
6.1.2	Rashodi	15
6.1.2.1	Poslovni rashodi	15
6.1.2.2	Troškovi sirovina i materijala	16
6.1.2.3	Troškovi energije i goriva	16
6.1.2.4	Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	16
6.1.2.5	Amortizacija	17
6.1.2.6	Troškovi primljenih usluga	17
6.1.2.7	Ostali poslovni rashodi i troškovi	18
6.1.2.8	Ostali rashodi i gubici	18
6.1.3	Finansijski rezultat	18
6.2	BILANS STANJA – IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA	19
6.2.1	Dugoročna imovina	19
6.2.1.1	Nekretnine, postrojenja i oprema	19
6.2.1.2	Finansijska imovina po amortizovanom trošku	21
6.2.2	Kratkoročna imovina	21
6.2.2.1	Zalihe	22
6.2.2.2	Potraživanja od kupaca	23
6.2.2.3	Novac i novčani ekvivalenti	24
6.2.2.4	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja	24
6.2.3	Kapital	25
6.2.3.1	Dugoročne obaveze	25
6.2.3.2	Kratkoročne obaveze	25
6.2.4	Popis imovine i obaveza	26
6.3	IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA	26
6.4	IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	27
6.5	BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE	27
7.	VANBILANSNA EVIDENCIJA	27
8.	NABAVKE	27
9.	SUDSKI SPOROVI	29
10.	KOMENTARI NA NACRT IZVJEŠTAJA	29
V.	PRILOZI	31
1.	FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI	31
2.	IZJAVA RUKOVODSTVA	31

I. IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvještaj nezavisnog revizora daje se na osnovu provedene finansijske revizije, koja obuhvata reviziju finansijskih izvještaja i reviziju usklađenosti aktivnosti, finansijskih transakcija i informacija s relevantnim zakonima i drugim propisima.

1. IZVJEŠTAJ O REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Mišljenje s rezervom

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja **UNIS-a „Ginex“ d.d. Goražde (u daljnjem tekstu: Društvo)**, koji obuhvataju: Bilans stanja – Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. 12. 2025. godine, Bilans uspjeha – Izvještaj o ukupnom rezultatu za period od 1. 1. 2025. do 31. 12. 2025. godine, Izvještaj o tokovima gotovine – Izvještaj o gotovinskim tokovima na dan 31. 12. 2025. godine, Izvještaj o promjenama na kapitalu za period koji završava na dan 31. 12. 2025. godine, te Bilješke uz finansijske izvještaje.

Prema našem mišljenju, osim za moguće efekte pitanja opisanih u odjeljku *Osnova za mišljenje s rezervom*, finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju, u svim materijalnim aspektima, finansijski položaj Društva na 31. 12. 2025. godine, finansijsku uspješnost, novčane tokove i promjene na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, u skladu s prihvaćenim okvirom finansijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje s rezervom

Kao što je navedeno u Izvještaju:

1. Za potraživanja iskazana u iznosu od 21.660.422 KM nije izvršena procjena očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti. Zbog navedenog ne možemo potvrditi da su potraživanja iskazana u iznosu koji odražava njihovu nadoknadivu vrijednost, niti utvrditi efekte koje bi eventualno priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka imalo na vrijednost potraživanja, rashode po osnovu umanjenja vrijednosti i finansijski rezultat (tačka 6.2.2.2 Izvještaja).

Reviziju finansijskih izvještaja obavili smo u skladu sa Zakonom o reviziji institucija u Federaciji Bosne i Hercegovine i INTOSAI Okvirom profesionalnih objava.¹ Primijenjeni standardi su ISSAI 100 – Osnovni principi revizije javnog sektora, ISSAI 140 – Upravljanje kvalitetom za vrhovne revizijske institucije, ISSAI 200 – Principi finansijske revizije i ISSAI 2000–2899 – standardi finansijske revizije. Naše odgovornosti prema INTOSAI Okviru profesionalnih objava detaljnije su opisane u odjeljku *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja*.

Nezavisni smo od Društva u skladu s ISSAI-jem 130 – Etički kodeks, te u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju, i ispunili smo ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da osiguraju osnovu za naše mišljenje s rezervom.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona koja su, po našoj profesionalnoj procjeni, od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Tim pitanjima bavili smo se u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju mišljenja, i ne dajemo posebno mišljenje o njima. Utvrdili smo da su sljedeća pitanja ključna, koja treba objaviti u našem izvještaju:

¹ Odluka o usvajanju i objavi INTOSAI Okvira profesionalnih objava („Sl. novine FBiH“, broj 17/25). INTOSAI Okvir profesionalnih objava (engl. IFPP) čini tri nivoa objava: INTOSAI principi (INTOSAI-P), međunarodni standardi vrhovnih revizijskih institucija (ISSAI) i INTOSAI smjernice (GUID).



Priznavanje prihoda

Društvo je na 31. 12. 2025. godine iskazalo prihode iz ugovora s kupcima u iznosu od 87.490.526 KM. Oni predstavljaju prihode osnovne djelatnosti Društva, a to su prihodi od prodaje inicirajućih sredstava naoružanja. Računovodstvenim politikama Društva utvrđeno je da se prihodi priznaju kada je vjerovatno da će ekonomske koristi priticati u Društvo i kada se koristi mogu pouzdano izmjeriti. Usmjerali smo pažnju na ovo područje zbog činjenice da su prihodi važna mjera u procjeni uspješnosti poslovanja Društva.

Provjerili smo priznavanje prihoda i njihovo evidentiranje kroz testiranje prihoda na bazi uzorka. Cilj je bio uvjeriti se da li se prihodi priznaju u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja vezanim za priznavanje prihoda.

Naše revizijske procedure, između ostalih, uključivale su:

- Testiranje priznavanja prihoda u odgovarajućem periodu;
- Provjeru ima li evidentiranih prihoda koji ne zadovoljavaju zahtjev za priznavanje;
- Procjenu potpunosti i tačnosti objava povezanih s prihodima, u skladu sa zahtjevima sadržanim u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Na osnovu prikupljenih dokaza, smatramo da je priznavanje prihoda vršeno u skladu sa zahtjevima Međunarodnih računovodstvenih standarda.

Ostala pitanja

Finansijske izvještaje Društva za godinu završenu 31. 12. 2024. revidirao je drugi revizor, „Revik“ d.o.o. Sarajevo, koji je izrazio nemodifikovano mišljenje o tim finansijskim izvještajima 14. 4. 2025. godine.

Odgovornost rukovodstva i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

Direktorica je odgovorna za izradu i fer prezentaciju finansijskih izvještaja, u skladu s prihvaćenim okvirom finansijskog izvještavanja u Federaciji Bosne i Hercegovine. Ova odgovornost podrazumijeva i kreiranje, primjenu i održavanje internih kontrola, relevantnih za pripremu i prezentaciju finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze usljed prevare ili greške, odgovarajuća objelodanjivanja relevantnih informacija u napomenama uz finansijske izvještaje, kao i odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procjena koje su razumne u datim okolnostima.

U sastavljanju finansijskih izvještaja direktorica je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako direktorica ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja koje je ustanovilo Društvo.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome da li su finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili greške, kao i izdati izvještaj nezavisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visok nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija, obavljena u skladu s INTOSAI Okvirom profesionalnih objava, uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili greške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili zbirno, utiču na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije, u skladu s INTOSAI Okvirom profesionalnih objava, stvaramo profesionalne procjene i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:



- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikazivanja finansijskih izvještaja, zbog prevare ili greške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikazivanja, nastalog usljed prevare, veći je od rizika nastalog usljed greške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno izostavljanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena, kao i povezanih objava rukovodstva;
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove zasnovane na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi rukovodstvo, zasnovano na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem izvještaju nezavisnog revizora na povezane objave u finansijskim izvještajima, ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo mišljenje. Naši zaključci zasnivaju se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma izvještaja nezavisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s rukovodstvom, između ostalih pitanja, i u vezi s planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tokom revizije.

Između pitanja o kojima se komunicira s rukovodstvom, mi određujemo ona koja su od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja, i to su ključna revizijska pitanja. Opisujemo ih u izvještaju, osim ako zakon ili regulativa sprečava njihovo objavljivanje, ili kada odlučimo, u izuzetno rijetkim okolnostima, da ih ne treba objaviti jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice izvještavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog izvještavanja.

2. IZVJEŠTAJ O REVIZIJI USKLAĐENOSTI

Mišljenje s rezervom

Uz reviziju finansijskih izvještaja **UNIS-a „Ginex“ d.d. Goražde za 2025. godinu** izvršili smo i reviziju usklađenosti aktivnosti, finansijskih transakcija i informacija s relevantnim zakonima i drugim propisima.

Prema našem mišljenju, osim za navedeno u odjeljku *Osnova za mišljenje s rezervom*, aktivnosti, finansijske transakcije i informacije Društva za 2025. godinu u skladu su, u svim materijalnim aspektima, sa zakonima i drugim propisima koji su definisani kao kriteriji za datu reviziju.

Osnova za mišljenje s rezervom

Kao što je navedeno u Izvještaju:

1. **Uprava nije provodila redovne mjere upravljanja kreditnim rizikom, što je imalo za posljedicu da na datum bilansa dospjela, a nenaplaćena potraživanja iznose 21.660.422 KM. Navedeno nije u skladu sa Zakonom o finansijskom poslovanju (tačka 6.2.2.2 Izvještaja).**



Reviziju usklađenosti izvršili smo u skladu sa Zakonom o reviziji institucija u Federaciji Bosne i Hercegovine i INTOSAI Okvirom profesionalnih objava. Primijenjeni standardi su ISSAI 100 – Osnovni principi revizije javnog sektora, ISSAI 140 – Upravljanje kvalitetom za vrhovne revizijske institucije, ISSAI 400 – Principi revizije usklađenosti i ISSAI 4000 – Standard za reviziju usklađenosti. Naše odgovornosti prema INTOSAI Okviru profesionalnih objava detaljnije su opisane u odjeljku *Odgovornost revizora za reviziju usklađenosti*.

Nezavisni smo od Društva u skladu s ISSAI-jem 130 – Etički kodeks, kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju, i ispunili smo ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da osiguraju osnovu za naše mišljenje s rezervom.

Odgovornost rukovodstva i onih koji su zaduženi za upravljanje za usklađenost

Pored odgovornosti za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izvještaja, direktorica je odgovorna da osigura da aktivnosti, finansijske transakcije i informacije budu u skladu s propisima kojima su regulisane i potvrdi da je tokom fiskalne godine obezbijedila namjensko, svrsishodno i zakonito korištenje raspoloživih sredstava za ostvarivanje utvrđenih ciljeva, te ekonomično, efikasno i efektivno funkcionisanje sistema finansijskog upravljanja i kontrole.

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadziranje usklađenosti aktivnosti, finansijskih transakcija i informacija sa zakonima i drugim propisima.

Odgovornost revizora za reviziju usklađenosti

Pored odgovornosti da izrazimo mišljenje o finansijskim izvještajima, naša odgovornost podrazumijeva i izražavanje mišljenja o tome da li su aktivnosti, finansijske transakcije i informacije, u svim materijalnim aspektima, u skladu sa zakonima i drugim propisima kojima su regulisane. Razumno uvjerenje je visok nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija, obavljena u skladu s INTOSAI Okvirom profesionalnih objava, uvijek otkriti značajnu neusklađenost kada ona postoji. Odgovornost revizora uključuje obavljanje procedura kako bi pribavili revizijske dokaze o tome da li se sredstva koriste za odgovarajuće namjene i da li je poslovanje Društva, prema definisanim kriterijima, usklađeno sa zakonima i drugim propisima. Procedure podrazumijevaju procjenu rizika od značajnih neusklađenosti sa zakonima i propisima koji regulišu poslovanje subjekta revizije. Također, naša odgovornost podrazumijeva i ocjenu finansijskog upravljanja, funkcije interne revizije i sistema internih kontrola.

Sarajevo, 29. 9. 2026. godine

ZAMJENICA GENERALNOG REVIZORA

Nina Džidić, s. r.

GENERALNI REVIZOR

Mirza Kudić, s. r.



II. REZIME DATIH PREPORUKA

REDNI BROJ	PREPORUKA	POGLAVLJE/TAČKA
1. *	Uspostaviti i dosljedno primjenjivati sistem internih kontrola u skladu sa COSO modelom kroz razvoj registra rizika, unapređenje kontrolnih aktivnosti, integraciju informacionog sistema i jačanje monitoringa internih kontrola.	4.
2. *	Osigurati kadrovsku popunjenost Odjela interne revizije u skladu sa sistematizacijom radnih mjesta i procijenjenim potrebama Društva, kako bi se funkcija interne revizije uspostavila i obavljala u punom kapacitetu, u skladu sa Zakonom o internoj reviziji u javnom sektoru u FBiH.	4.
3.	Pravilnikom o planiranju definisati metodologiju planiranja prihoda, uključujući kriterije za planiranje i procjenu rizika koji mogu uticati na ostvarenje planskih pokazatelja, radi realnijeg planiranja poslovnih aktivnosti.	5.1
4.	Pravilnikom o radu definisati vrste, uslove i kriterije za ostvarivanje prava na jubilarne i druge prigodne novčane naknade zaposlenicima.	6.1.2.4
5. *	Pravilnikom o sponzorstvu regulisati načine ugovaranja i dodjele sredstava za sponzorstva i utvrditi kriterije za odabir korisnika.	6.1.2.6
6. *	Na datum bilansa izvršiti ocjenu postoje li bilo kakvi pokazatelji da je vrijednost nekog sredstva umanjena, odnosno procjenu nadoknadle vrijednosti takvog sredstva, u skladu s MRS-om 36 – Umanjenje vrijednosti sredstava, i Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH.	6.2.1.1
7. *	Putem softverskog sistema uspostaviti podršku za utvrđivanje i praćenje ročne strukture zaliha kako bi se, na datum bilansa, mogla izvršiti procjena vrijednosti zaliha u skladu sa zahtjevima MRS-a 2 – Zalihe.	6.2.2.1
8.	Na datum bilansa procijeniti očekivane kreditne gubitke u skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti, s ciljem realnog iskazivanja potraživanja i finansijskog rezultata.	6.2.2.2
9.	Uspostaviti efikasan sistem upravljanja kreditnim rizikom i naplatom potraživanja kroz dosljedno praćenje dospjelih potraživanja i primjenu adekvatnih instrumenata osiguranja naplate, u skladu sa odredbama Zakona o finansijskom poslovanju.	6.2.2.2
10.	Dopuniti Pravilnik o popisu imovine, obaveza, potraživanja i zaliha na način da se u potpunosti uredi postupak popisa zaliha sirovina i materijala, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda, uz uvažavanje specifičnih zahtjeva sektora proizvodnje i prometa naoružanja i vojne opreme.	6.2.4
11.	Pravilnikom o nabavkama preciznije definisati vrste i pragove postupaka nabavki, kriterije za izbor postupka i dobavljača, uslove za direktno ugovaranje, zaključivanje ugovora, te obaveze dokumentovanja i izvještavanja o provedenim nabavkama.	8.
12.	Uspostaviti evidenciju o realizaciji ugovora o nabavci, koja će omogućiti praćenje statusa isporuka, kvaliteta, fakturisanja i plaćanja.	8.

* nerealizovane preporuke iz prethodnog perioda (5)



III. KRITERIJI ZA FINANSIJSKU REVIZIJU

Ured za reviziju institucija u Federaciji Bosne i Hercegovine u okviru finansijske revizije provodi reviziju finansijskih izvještaja i reviziju usklađenosti. Revizija finansijskih izvještaja i revizija usklađenosti podrazumijevaju proces objektivnog prikupljanja i procjenjivanja dokaza kako bi se utvrdilo da li su predmeti revizije, tj. finansijski izvještaji, kao i aktivnosti, finansijske transakcije i informacije, usklađeni s odgovarajućim kriterijima koji su sadržani u zakonima i drugim propisima. Kriteriji predstavljaju poredbene parametre koji se koriste kako bi se dala ocjena predmeta revizije.

Za obavljanje finansijske revizije korišteni su sljedeći kriteriji:

- Zakon o računovodstvu i reviziji u FBiH;
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržaju konta za privredna društva;
- Međunarodni računovodstveni standardi;
- Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje;
- Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja;
- Zakon o privrednim društvima;
- Zakon o proizvodnji i prometu naoružanja i vojne opreme u FBiH (članovi 5, 6-8, 13-17);
- Zakon o finansijskom upravljanju i kontroli u javnom sektoru u FBiH;
- Zakon o internoj reviziji u javnom sektoru u FBiH;
- Zakon o finansijskom poslovanju;
- Zakon o radu (članovi 20a, 36, 43. i 75);
- Zakon o plaćama i drugim materijalnim pravima članova organa upravljanja institucija FBiH i javnih preduzeća u većinskom vlasništvu FBiH;
- Zakon o porezu na dobit;
- Zakon o porezu na dohodak (član 9);
- Zakon o doprinosima (članovi 10. i 10a);
- kao i drugi podzakonski akti navedenih zakona.

IV. IZVJEŠTAJ O REVIZIJI

1. UVOD

Privredno društvo UNIS „Ginex“ d.d. Goražde osnovano je 1952. godine i kroz dugogodišnje poslovanje prošlo je više organizacionih oblika. Kao pravni sljednik ranijih organizacionih oblika u okviru sistema UNIS-a, Društvo je u sadašnjem pravnom obliku dioničkog društva registrovano 11. 4. 2002. godine i posluje u okviru namjenske industrije, u skladu sa važećim propisima.

Osnovna djelatnost Društva odnosi se na proizvodnju inicijalnih kapisli i komponenti za municiju, kao i obavljanje drugih djelatnosti registrovanih kod nadležnog suda koje su u funkciji osnovne djelatnosti. Proizvodi Društva plasiraju se na domaće i inostrano tržište.

U strukturi kapitala većinski udio ima Vlada Federacije Bosne i Hercegovine, te Društvo posluje kao privredno društvo sa većinskim učešćem državnog kapitala. Upravljanje i rukovođenje uređeno je u skladu sa važećim zakonima i internim aktima.

Upravom rukovodi direktor, koji je odgovoran za zakonitost rada i poslovanja, organizaciju procesa rada, izvršavanje odluka organa upravljanja, te zastupanje i predstavljanje Društva u pravnom prometu. Tokom 2025. godine funkciju direktorice obavljala je Dženana Turković.

Unutrašnja organizacija i sistematizacija radnih mjesta uređena je Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji, kojim su definisane organizacione cjeline, opis poslova i zadataka, broj izvršilaca, kao i posebni uslovi za obavljanje poslova.

Društvo ima uspostavljen integrisani sistem upravljanja kvalitetom, okolinom te zdravljem i sigurnošću na radu, u skladu sa zahtjevima međunarodnih standarda EN ISO.

Sjedište Društva je u Goraždu. Na 31. 12. 2025. godine Društvo ima 832 zaposlena.

2. PREDMET, CILJ I OBIM REVIZIJE

Predmet revizije su finansijski izvještaji Društva za 2025. godinu i usklađenost aktivnosti, finansijskih transakcija i informacija s relevantnim zakonima i drugim propisima.

Cilj je da se izrazi mišljenje o tome jesu li finansijski izvještaji pouzdani i da li bilanci u potpunosti odražavaju rezultate poslovanja. Revizijom će se procijeniti primjenjuje li rukovodstvo zakone i propise i koristi li sredstva za odgovarajuće namjene, te ocijeniti finansijsko upravljanje, sistem internih kontrola i funkcija interne revizije.

Revizija je obavljena u skladu s internim planskim dokumentima, s prekidima u periodu od novembra 2025. do septembra 2026. godine.

S obzirom na to da se revizija obavlja ispitivanjem na bazi uzorka i da postoje inherentna ograničenja u računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola, pojedine materijalno značajne greške mogu ostati neotkrivene.

3. PRAĆENJE PRIMJENE PREPORUKA I ANALIZA PREDUZETIH MJERA

Ured za reviziju institucija u FBiH (u daljnjem tekstu: Ured za reviziju) izvršio je finansijsku reviziju Društva za 2025. godinu, sačinio Izvještaj o izvršenoj reviziji i dao mišljenje s rezervom o finansijskim izvještajima i mišljenje s rezervom o usklađenosti poslovanja sa zakonskim i ostalim propisima. U Izvještaju su date preporuke s ciljem otklanjanja uočenih propusta i nedostataka.

Društvo je postupilo u skladu s članom 16. tačka 3. Zakona o reviziji institucija u FBiH i obavijestilo o preduzetim radnjama s ciljem prevazilaženja nepravilnosti identifikovanih u revizorskom izvještaju.

Revizijom je konstatovano da nisu preduzete odgovarajuće mjere, u skladu s planiranim aktivnostima.

Uvidom u preduzete aktivnosti i analizom realizacije datih preporuka utvrdili smo sljedeće:



Realizovane preporuke	
1.	Izveštaj o transfernim cijenama sačinjava se prije isteka roka za predaju poreznog bilansa, čime se obezbjeđuje blagovremeno iskazivanje efekata transfernih cijena u poreznom bilansu.
2.	Uprava Društva je 30. 9. 2022. godine donijela interni akt, Pravilnik o procesu prodaje gotovih proizvoda putem posrednika, kojim su definisani uslovi i način uspostavljanja poslovnih odnosa sa posredničkim firmama. Navedenim aktom uređeni su kriteriji i procedure angažovanja posrednika u procesu prodaje, uključujući aktivnosti pronalaska potencijalnih kupaca i posredovanja u sklapanju poslovnih odnosa između Društva i krajnjih korisnika, čime je unaprijeđen okvir za zaštitu interesa Društva. Prema prezentiranoj dokumentaciji, Društvo u 2025. godini nije vršilo prodaju proizvoda putem posrednika, niti je vršilo isplate posredničkih provizija po osnovu ugovora o posredovanju.
3.	Donacije u Društvu se dodjeljuju u skladu sa Zakonom o donacijama preduzeća u javnom vlasništvu ili pod javnom kontrolom u FBiH. Odlukom Skupštine Društva od 15. 12. 2025. iz dobiti ostvarene u 2024. godini u 2025. odobrene su donacije u ukupnom iznosu od 1.979.300 KM, čime je osigurano da se donacije dodjeljuju iz dobiti, u skladu sa zakonskim odredbama.
4.	Na datum bilansa izvršena je ispravka vrijednosti kratkoročnih potraživanja na teret rashoda, u skladu s MSFI-jem 9 – Finansijski instrumenti.
Djelimično realizovane preporuke	
1.	Preporuka se odnosila na dosljednu primjenu i implementaciju donesenih internih akata radi uspostavljanja funkcionalnog sistema internih kontrola. Provedenom revizijom utvrđeno je da njihova primjena u praksi još uvijek nije u potpunosti osigurana u svim poslovnim procesima, zbog čega sistem internih kontrola nije u potpunosti funkcionalan i usklađen sa zahtjevima relevantnih propisa. Navedeno je, između ostalog, posljedica činjenice da određeni kontrolni mehanizmi predviđeni internim aktima nisu u cijelosti implementirani u svakodnevnom poslovanju Društva.
2.	Uspostavljen je Odjel interne revizije u Društvu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH i Zakonom o internoj reviziji u javnom sektoru u FBiH. Međutim, nisu popunjena dva od ukupno tri sistematizovana radna mjesta internih revizora, što može dovesti do rizika nedovoljne pokrivenosti područja poslovanja planiranim revizijama, ograničenih kapaciteta za provođenje revizorskih angažmana, kašnjenja u realizaciji godišnjeg plana interne revizije, te smanjenja efikasnosti sistema internih kontrola i upravljanja rizicima u Društvu. Zbog navedenog, potrebno je poduzeti aktivnosti na popunjavanju preostalih sistematizovanih radnih mjesta internih revizora.
3.	Donesen je Pravilnik o sponzorstvu (17. 9. 2022. godine), kojem je uređeno ugovaranje i dodjela sredstava za sponzorstva, ali njime nisu utvrđeni kriteriji za dodjelu sredstava.
4.	Preporuka iz Izveštaja o finansijskoj reviziji za 2021. godinu, koja se odnosila na provođenje procjene postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine u skladu s MRS-om 36 – Umanjenje vrijednosti imovine, djelimično je realizovana. Društvo je preduzelo mjere na način da je izvršena ocjena postojanja indikatora umanjenja vrijednosti imovine. Međutim, ocjena za 2025. godinu nije provedena i odgovarajuće dokumentovana na datum bilansa, već je naknadno izvršena i dostavljena tokom 2026. godine. Na ovaj način nisu u potpunosti otklonjeni nedostaci utvrđeni prethodnim revizorskim izvještajem, s obzirom na to da MRS 36 – Umanjenje vrijednosti imovine zahtijeva procjenu postojanja indikatora umanjenja vrijednosti na kraju svakog izvještajnog perioda.
Nerealizovana preporuka	
1.	Putem softverskog sistema uspostaviti podršku za utvrđivanje i praćenje ročne strukture zaliha kako bi se, na datum bilansa, mogla izvršiti procjena vrijednosti zaliha u skladu sa zahtjevima MRS-a 2 – Zalihe.



Nakon izvršene revizije za 2025. godinu dato je ukupno 12 preporuka, od čega je sedam novih i pet preporuka koje su već date u Izvještaju o finansijskoj reviziji za 2021. godinu (jedna nerealizovana i četiri djelimično realizovane).

Postupanje po Pismu menadžmentu

U toku obavljene prethodne revizije konstatovali smo da postoje određene slabosti sistema internih kontrola, koje mogu uticati na finansijske izvještaje i usklađenost poslovanja. Putem pisma menadžmentu koje je dostavljeno nakon obavljene prethodne revizije obavijestili smo o slabostima i dali odgovarajuće preporuke, kako bi se preduzele aktivnosti s ciljem njihovog otklanjanja prije sačinjavanja godišnjih finansijskih izvještaja za 2025. godinu, i kako se one ne bi ponovile u izvještaju o finansijskoj reviziji za 2025. godinu.

U pismu menadžmentu dato je sedam preporuka, od kojih su dvije implementirane do dana sačinjavanja izvještaja o finansijskoj reviziji, tri su djelimično implementirane, a za dvije preporuke nisu preduzete aktivnosti. Uprava je iskazala spremnost za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti, dok će preporuke koje nisu implementirane ili su implementirane samo djelimično biti ponovljene u Izvještaju.

4. SISTEM INTERNIH KONTROLA

Cilj sistema internih kontrola je da osigura razumno uvjerenje da Društvo u poslovanju upravlja javnim sredstvima zakonito, transparentno, ekonomično, efikasno i efektivno, odnosno da interne kontrole funkcionišu u skladu s važećom regulativom.

Finansijsko upravljanje i kontrola

Finansijsko upravljanje i kontrola je sveobuhvatan sistem internih kontrola koji uspostavlja i za koji su odgovorni rukovodioci korisnika javnih sredstava, a kojim se upravljajući rizicima osigurava razumno uvjerenje da će se u ostvarivanju ciljeva budžetska i druga sredstva koristiti pravilno, ekonomično, efikasno i efektivno. Sistem internih kontrola uspostavlja se donošenjem internih propisa i akata, u skladu s važećom regulativom.

Društvo je obavezno primjenjivati Zakon o finansijskom upravljanju i kontroli u javnom sektoru u FBiH², Pravilnik o provođenju finansijskog upravljanja i kontrole u javnom sektoru u FBiH³, kojim se nalažu uspostavljanje, vođenje i procjenu sistema internih kontrola na osnovu COSO modela⁴.

Unutrašnja organizacija Društva utvrđena je Statutom i razrađena mikro organizacionom šemom i sistematizacijom radnih mjesta. Poslovni procesi organizovani su kroz funkcionalne cjeline koje obuhvataju proizvodne, tehničke, ekonomsko-finansijske i opće poslove. Društvo je organizovano kroz više sektora, uključujući: Sektor za ekonomiku, marketing i komercijalne poslove; Sektor za osiguranje kvaliteta, razvoj proizvoda, tehnologiju i investicije; te Sektor za pravne i opće poslove, zaštitu imovine i zaštitu od požara. Postupajući po preporuci iz Pisma menadžmentu, usvojena je nova sistematizacija radnih mjesta sa opisima poslova, brojem izvršilaca i koeficijentima za obračun plaća, uz saglasnost Nadzornog odbora od 13. 3. 2026. godine, čime je unaprijeđeno kontrolno okruženje i formalno definisane odgovornosti.

Iako je Društvo usvojilo Proceduru za upravljanje rizicima i prilikama, uspostavilo Kartu procesa i Kartu rizika i prilika, kojima su identificirani određeni operativni, sigurnosni, finansijski i IT rizici, revizijom je utvrđeno da sistem upravljanja rizicima nije uspostavljen na integrisan način na nivou cjelokupnog poslovanja Društva. Postojeće aktivnosti upravljanja rizicima dominantno su usmjerene

² „Sl. novine FBiH“, br. 38/16

³ „Sl. novine FBiH“, br. 6/17, 3/19 i 37/24

⁴ COSO je općeprihvaćeni međunarodni model za uspostavljanje, vođenje i procjenu sistema internih kontrola koji čini pet međusobno povezanih komponenti: kontrolno okruženje, procjena rizika, kontrolne aktivnosti, informacije i komunikacije, praćenje i procjena. On definiše internu kontrolu kao postupke koje poduzima rukovodstvo sa zaposlenicima institucije koja je osmišljena da se postizanje ciljeva poslovanja odvija putem efikasnih i efektivnih procesa, da je i osigurana pouzdanost finansijskog izvještavanja, kao i usklađenost sa važećom regulativom.



na zahtjeve ISO standarda, zaštitu na radu i proizvodne procese, dok nije uspostavljen jedinstven registar rizika sa sistematičnim praćenjem strateških, finansijskih, kreditnih, IT i rizika likvidnosti, niti redovno konsolidovano izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora o izloženosti ključnim rizicima.

Postupajući po preporukama iz Pisma menadžmentu, Društvo je donijelo novi Pravilnik o nabavci roba, usluga i radova, Pravilnik o pomoćnim evidencijama i Pravilnik o popisu imovine, obaveza i potraživanja. Međutim, i dalje postoje slabosti u kontrolnim aktivnostima, jer: nisu u potpunosti definisani ključni elementi sistema nabavki (pragovi, kriteriji i planiranje); nije uspostavljena evidencija o realizaciji ugovora; pomoćne evidencije nisu integrisane sa računovodstvenim sistemom; popisne procedure nisu u potpunosti prilagođene specifičnostima djelatnosti.

Društvo je donijelo Pravilnik o pomoćnim evidencijama, čime su uređeni osnovni tokovi informacija i izvještavanja. Međutim, zbog neintegrisanosti pomoćnih evidencija sa računovodstvenim sistemom, nije osigurano u potpunosti pravovremeno, pouzdano i cjelovito informisanje upravljačkih struktura.

Koordinator za finansijsko upravljanje i kontrolu je sačinio Godišnji izvještaj o funkcionisanju sistema finansijskog upravljanja i kontrole za 2025. i dostavio ga Federalnom ministarstvu energije, rudarstva i industrije (u daljnjem tekstu: resorno ministarstvo), u skladu sa Zakonom o finansijskom upravljanju i kontroli u javnom sektoru u FBiH i Pravilnikom o provođenju finansijskog upravljanja i kontrole u javnom sektoru u FBiH. U Izvještaju su navedene mjere koje se planiraju poduzeti za daljnji razvoj finansijskog upravljanja i kontrole po COSO komponentama.

Sistem internih kontrola u Društvu djelimično je uspostavljen i unaprijeđen donošenjem novih internih akata i aktivnostima na razvoju finansijskog upravljanja i kontrole. Međutim, i dalje nisu osigurani svi preduslovi za njegovo potpuno, integrisano i efikasno funkcionisanje u skladu sa COSO modelom i Zakonom o finansijskom upravljanju i kontroli u javnom sektoru u FBiH. Utvrđene slabosti posebno se odnose na procjenu rizika, kontrolne aktivnosti i informacione tokove, što može uticati na blagovremeno upravljanje rizicima, pouzdanost podataka i efikasnost poslovnih procesa.

Preporuka:

- ***uspostaviti i dosljedno primjenjivati sistem internih kontrola u skladu sa COSO modelom kroz razvoj registra rizika, unapređenje kontrolnih aktivnosti, integraciju informacionog sistema i jačanje monitoringa internih kontrola.***

Organi Društva

U skladu sa Zakonom o privrednim društvima⁵ i Statutom organi Društva su: Skupština, Nadzorni odbor, Uprava i Odbor za reviziju.

Skupštinu Društva čine dioničari. Tokom 2025. godine Skupština je održala tri sjednice (jednu redovnu i dvije vanredne), na kojima su donesene odluke o rasporedu dobiti za 2024. godinu, isplati dividende i donacija, izdvajanju u fond rezervi, izboru vanjskog revizora, razrješenju i imenovanju članova Nadzornog odbora i Odbora za reviziju, usvajanju izvještaja o poslovanju za 2024. godinu, kao i o izmjenama i dopunama Statuta.

Nadzorni odbor čine predsjednik i dva člana, koje imenuje i razrješava Skupština Društva uz prethodnu saglasnost Vlade Federacije BiH. Dva člana Nadzornog odbora predlaže Vlada Federacije BiH, koja prethodnu saglasnost daje na osnovu provedenog javnog oglasa i postupka ocjene kandidata, nakon čega se prijedlog izabranih kandidata upućuje Skupštini Društva na odlučivanje. U periodu do 21. 3. 2025. godine, Nadzorni odbor je djelovao u sastavu: Ahmed Sejdić, v. d. predsjednika; Ferid Buljubašić, v. d. člana; i Hamid Pršeš, član. Od 22. 3. 2025. godine Nadzorni odbor djeluje u sastavu: Ahmed Sejdić, predsjednik; Ferid Buljubašić, član; i Elma Badnjević, članica. Tokom 2025. godine Nadzorni odbor je održao ukupno 24 sjednice, od čega jednu konstituirajuću, četiri redovne i 19 vanrednih sjednica, na kojima su razmatrani i usvojeni: Plan poslovanja za 2025, Izvještaji o poslovanju za 2024, Izvještaj nezavisnog revizora za 2024, Izvještaji o radu Odbora za reviziju, Izvještaji o provedenim postupcima javnih nabavki, Izvještaj centralne popisne komisije za 2024. godinu.

⁵ „Sl. novine FBiH“, br. 81/15 i 75/21



Upravu čine direktor i dva izvršna direktora: izvršni direktor za proizvodnju i izvršni direktor za ekonomiku, marketing i komercijalne poslove. Uprava je imenovana 13. 7. 2024. godine na mandat u trajanju od četiri godine. Upravu čine: Dženana Turković, direktorica; Edin Česko, izvršni direktor za proizvodnju i Demir Imamović, izvršni direktor za ekonomiku, marketing i komercijalne poslove. Uprava organizuje rad i rukovodi poslovanjem, zastupa Društvo i odgovara za zakonitost poslovanja. Direktor je odgovoran za rad Društva. Članove Uprave bira i imenuje Nadzorni odbor, uz prethodnu saglasnost Vlade FBiH.

Odbor za reviziju čine predsjednik i dva člana, koje bira i razrješava Skupština. Do 27. 6. 2025. godine Odbor za reviziju činili su Amra Salihović, predsjednica; Ramiz Kikanović, član i Elma Badnjević, članica. Od 28. 6. 2025. godine Odbor za reviziju činili su Maja Hafizović, predsjednica, Muamer Hodžić, član i Elma Hubjer, članica. Odbor za reviziju je tokom 2025. godine održao ukupno šest redovnih sjednica. Na sjednicama su davane saglasnosti i donošene odluke o usvajanju finansijskih izvještaja Društva, odluke o raspodjeli dobiti, razmatrani su izvještaji Odjela interne revizije.

Interna revizija

Društvo je obavezno primjenjivati Zakon o internoj reviziji u javnom sektoru u FBiH, kojim je definisano da je dužno uspostaviti funkciju interne revizije na način propisan zakonskim i podzakonskim aktima, radi pružanja nezavisnog i objektivnog uvjeravanja o adekvatnosti i efikasnosti sistema upravljanja rizicima, internih kontrola i procesa upravljanja.

Revizijom je utvrđeno da je Odjel interne revizije u Društvu formalno uspostavljen Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji, čime je osigurana organizaciona osnova za obavljanje funkcije interne revizije u skladu sa Zakonom o internoj reviziji u javnom sektoru u Federaciji BiH i Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH.

Pravilnikom o radu interne revizije uređeni su osnovni elementi funkcionisanja interne revizije, uključujući njenu nezavisnost, nadležnosti, ciljeve, principe rada, kao i prava i obaveze internih revizora, čime je uspostavljen odgovarajući normativni okvir.

Odbor za reviziju i Nadzorni odbor usvojili su Program rada Odjela interne revizije za 2025. godinu, koji je zasnovan na procjeni rizika poslovnih procesa Društva. Programom su obuhvaćene revizije ključnih poslovnih oblasti, uključujući naplatu potraživanja od kupaca, upravljanje službenim vozilima, nabavku sirovina i repromaterijala, proces proizvodnje, revizije po nalogu te savjetodavne usluge.

Sve planirane revizije su realizovane, te je po njihovom okončanju dato ukupno 15 preporuka usmjerenih na unapređenje sistema internih kontrola i poslovnih procesa, što ukazuje na aktivnu ulogu interne revizije u unapređenju upravljačkih i kontrolnih mehanizama u Društvu.

Međutim, uvidom u sistematizaciju radnih mjesta utvrđeno je da su za Odjel interne revizije predviđena tri izvršioca (šef odjela i dva izvršioca), dok je u momentu revizije popunjena samo pozicija šefa odjela. Navedeno može imati uticaj na kapacitet i kontinuitet obavljanja funkcije interne revizije u punom obimu, posebno imajući u vidu obim i složenost poslovnih aktivnosti Društva. **Iako je interna revizija formalno uspostavljena i obavljaju se aktivnosti unutar nje, zbog nedovoljne kadrovske popunjenosti nije uspostavljena funkcionalna interna revizija u punom kapacitetu, koja bi omogućila adekvatno pokrivanje svih značajnih područja poslovanja i efikasno izvršavanje planiranih revizijskih aktivnosti.**

Preporuka:

- ***osigurati kadrovsku popunjenost Odjela interne revizije u skladu sa sistematizacijom radnih mjesta i procijenjenim potrebama Društva, kako bi se funkcija interne revizije uspostavila i obavljala u punom kapacitetu, u skladu sa Zakonom o internoj reviziji u javnom sektoru u FBiH.***



Prevenција korupcije

Vlada Federacije Bosne i Hercegovine je u novembru 2021. godine usvojila Akcioni plan za borbu protiv korupcije za period od 2021. godine do donošenja nove strategije za borbu protiv korupcije u FBiH, kojim je, u skladu sa definisanim ciljevima i mjerama, utvrđena obaveza donošenja, odnosno ažuriranja planova integriteta u roku od šest mjeseci od dana njegovog usvajanja.

Društvo je donijelo Plan integriteta 9. 1. 2017. godine, koji je ažuriran 14. 2. 2023. godine, čime je osigurano njegovo usklađivanje sa važećim zahtjevima i identifikovanim rizicima u oblasti prevencije korupcije. U cilju njegove implementacije i daljeg unapređenja, imenovan je koordinator, kao i radna grupa zadužena za ažuriranje i praćenje realizacije Plana integriteta, u skladu sa Pravilima za izradu i provođenje planova integriteta u institucijama u Bosni i Hercegovini i navedenim Akcionim planom.

Ažuriranim Planom integriteta definisani su svrha i ciljevi njegovog donošenja, izvršena je identifikacija radnih mjesta i procesa podložnih riziku od koruptivnog djelovanja, te su utvrđene konkretne mjere i aktivnosti usmjerene na unapređenje integriteta, jačanje sistema internih kontrola i smanjenje identifikovanih rizika.

Transparentnost rada

Društvo treba osigurati adekvatan nivo transparentnosti poslovanja putem zvanične internet-stranice, na način da su javno dostupne osnovne informacije o Društvu, upravljačkoj strukturi, finansijskim izvještajima, izvještajima o poslovanju, relevantnim politikama i drugim informacijama od značaja za poslovanje i korporativno upravljanje, u skladu sa dobrim praksama korporativnog upravljanja i relevantnim zakonskim okvirom, uključujući Zakon o računovodstvu i reviziji u FBiH i primjenu Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI).

Društvo je u okviru važećeg regulatornog okvira i specifičnosti djelatnosti, uključujući odredbe Zakona o proizvodnji i prometu naoružanja i vojne opreme u FBiH i primjeni MSFI-ja, uspostavilo osnovni nivo transparentnosti poslovanja putem zvanične internet-stranice.

Na internet-stranici su dostupne osnovne informacije o Društvu, njegovoj djelatnosti i organizacionoj strukturi, kao i finansijski izvještaji u obimu koji omogućava uvid u osnovne pokazatelje poslovanja.

Podaci koji se odnose na ugovorne odnose, kupce, tehničke i operativne aspekte poslovanja nisu predmet javne objave, što je u skladu sa zakonskim ograničenjima koja proizilaze iz prirode djelatnosti i obaveze zaštite poslovne i sigurnosne tajne.

Uzimajući u obzir navedeno, Društvo je osiguralo nivo transparentnosti koji omogućava osnovni uvid u poslovanje i finansijski položaj, uz istovremeno poštivanje regulatornih ograničenja koja se odnose na ovu vrstu djelatnosti.

5. PLANIRANJE I IZVJEŠTAVANJE

5.1 Izrada i donošenje plana poslovanja

Proces planiranja u Društvu regulisan je Pravilnikom o planiranju iz 2022. godine, kojim su propisani postupak izrade, usklađivanja, donošenja, praćenja realizacije i revidiranja planova poslovanja. **Međutim, Pravilnikom nisu definisani kriteriji i metodologija planiranja prihoda niti način uvažavanja tržišnih rizika koji mogu uticati na ostvarenje planskih pokazatelja.**

Društvo je sačinilo Trogodišnji Plan poslovanja za period 2025–2027. godine, koji je Uprava donijela 6. 10. 2025. godine, a Nadzorni odbor usvojio 19. 12. 2025. godine. Planom je predviđeno da se prodaja zasniva na iskustvima iz prethodnih godina, planiranom obimu proizvodnje, postojećim inostranim tržištima i poslovnim partnerima, uz prioritet direktne prodaje proizvođačima municije.

Godišnji Plan poslovanja za 2025. Uprava je donijela 23. 12. 2024, a Nadzorni odbor usvojio 26. 12. 2024. godine. Tokom 2025. izvršene su dvije izmjene i dopune Plana poslovanja. Prve izmjene odnosile su se na povećanje planiranih sredstava za sponzorstva sa 500.000 KM na 600.000 KM, koje je Uprava



uputila Nadzornom odboru 1. 4. 2025. godine. Druge izmjene i dopune Plana poslovanja, koje se odnose na usklađivanje prihoda i rashoda sa stvarnim tržišnim kretanjima, Uprava je donijela 5. 12. 2025, a Nadzorni odbor ih je usvojio 19. 12. 2025. godine.

Na planiranje i ostvarenje prihoda u 2025. godini značajno su uticali eksterni tržišni faktori, uključujući pad potražnje za proizvodima namijenjenim civilnoj upotrebi, promjene u međunarodnoj trgovinskoj politici usljed uvođenja recipročnih carina SAD-a i povećanu neizvjesnost na globalnom tržištu municije. Istovremeno, rast potražnje za proizvodima vojne namjene djelimično je ublažio negativne efekte ovih tržišnih kretanja.

Planirani i ostvareni pokazatelji plana dati su u tabeli:

KM

R. br.	Pozicija	Ostvareno u 2024.	Plan za 2025.	Rebalans plana za 2025.	Ostvareno u 2025.	Indeks (6/5)x100	Indeks (6/3)x100
1	2	3	4	5	6	7	8
I	Prihodi	102.033.094	145.371.501	92.737.987	89.799.582	097	088
II	Rashodi	62.850.397	85.086.513	68.118.101	63.279.448	093	101
III	Dobit prije poreza (I-II)	39.182.697	60.284.988	24.619.886	26.520.134	108	068

U prvobitnom Planu poslovanja za 2025. godinu prihodi su planirani u iznosu od 145.371.501 KM, što je za 42% više u odnosu na ostvarene prihode u 2024. godini. Tokom godine izvršen je rebalans kojim su planirani prihodi smanjeni na 92.737.987 KM usljed poremećaja na tržištu proizvoda namijenjenih civilnoj upotrebi, uključujući pad potražnje, povećanu konkurenciju i zastoje u realizaciji ugovora sa kupcima iz SAD nakon uvođenja recipročnih carina. Ostvareni prihodi na kraju godine iznosili su 89.799.582 KM, što je za 2.938.405 KM ili 3% manje u odnosu na rebalansom planirane prihode, odnosno za 12.233.512 KM ili 12% manje u odnosu na ostvarene prihode iz prethodne godine.

Prema Izvještaju o poslovanju za 2025. godinu, Društvo je na 31. 12. 2025. godine imalo ugovorene poslove i narudžbe za proizvodnju i isporuku proizvoda u vrijednosti od 121.400.000 KM, koji predstavljaju osnov za realizaciju proizvodnje u narednoj poslovnoj godini.

Društvo raspolaže značajnim proizvodnim kapacitetima za proizvodnju inicijalnih i detonatorskih kapisli, te se ubraja među značajnije proizvođače u ovom segmentu industrije. Trogodišnjim planom poslovanja za period 2025-2027. godina planirana su investiciona ulaganja u ukupnom iznosu od 57.819.916 KM radi povećanja proizvodnih kapaciteta i jačanja tržišne pozicije Društva. Tokom 2025. godine izvršeno je povećanje proizvodnih kapaciteta za proizvodnju detonatora za približno 50%, kao i završetak investicija u nove proizvodne pogone i opremu.

Revizijom je utvrđeno da Društvo ima uspostavljen formalni proces izrade i usvajanja planova poslovanja. Planiranje se u značajnoj mjeri zasniva na tržišnim pretpostavkama i operativnim kapacitetima. Međutim, uočeno je da su eksterni tržišni faktori imali značajan uticaj na odstupanja između planiranih i ostvarenih vrijednosti, posebno u dijelu prihoda. Način planiranja prihoda nije metodološki uređen internim aktima, niti su planske projekcije u dovoljnoj mjeri uvažavale rizike poslovnog okruženja, što potvrđuje značajno odstupanje između prvobitno planiranih i ostvarenih prihoda te potreba za značajnim rebalansom plana tokom godine.

Preporuka:

- ***Pravilnikom o planiranju definisati metodologiju planiranja prihoda, uključujući kriterije za planiranje i procjenu rizika koji mogu uticati na ostvarenje planskih pokazatelja, radi realnijeg planiranja poslovnih aktivnosti.***

5.2 Izvještavanje

Uprava Društva, u skladu sa internim aktima, izvještava Nadzorni odbor najmanje dva puta godišnje, i to nakon isteka prvih šest mjeseci poslovanja te po izradi i predaji godišnjeg obračuna za prethodnu poslovnu godinu. Također, Društvo dostavlja godišnji izvještaj o poslovanju Vladi Federacije Bosne i Hercegovine putem resornog ministarstva, kao i Skupštini Društva.

Društvo je sačinilo Izvještaj o poslovanju za 2025. godinu, koji Nadzorni odbor i Skupština Društva do okončanja revizije nisu razmatrali.

6. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

Godišnje finansijske izvještaje za 2025. godinu Društvo je sačinilo i dostavilo nadležnim organima i institucijama u skladu sa važećim propisima i u utvrđenom roku. Uprava je pripremila finansijske izvještaje i odobrila ih 24. 2. 2026. godine. Do okončanja revizije Nadzorni odbor, a ni Skupština Društva nisu razmatrali niti usvojili finansijske izvještaje.

Reviziju finansijskih izvještaja Društva za 2025. godinu radila je revizorska kuća „Revik“ d.o.o. Sarajevo i dato je pozitivno mišljenje.

6.1 BILANS USPJEHA – IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD

6.1.1 Prihodi

Struktura ostvarenih prihoda u obračunskom periodu iskazana je kako slijedi: KM

	1. 1.-31. 12. 2025.	1. 1.-31. 12. 2024.
UKUPNO PRIHODI	89.799.582	102.033.094
Prihodi iz ugovora s kupcima	87.490.526	99.292.454
Prihodi iz ugovora s povezanim stranama	16.491.560	22.952.503
Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na domaćem tržištu	5.400.018	3.273.729
Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na inostranom tržištu	65.598.948	73.066.222
Ostali prihodi i dobici	2.309.056	2.740.640

Ukupno ostvareni prihodi u 2025. godini iznose 89.799.582 KM i manji su u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 102.033.094 KM. Smanjenje je evidentno i uglavnom se odnosi na prihode od prodaje na inostranom tržištu, koji i dalje predstavljaju najznačajniji dio ukupnih prihoda Društva i čine 73% ukupno ostvarenih prihoda (pojašnjeno u tački 5.1 Izvještaja).

Prihodi Društva ostvaruju se prvenstveno prodajom gotovih proizvoda i pružanjem usluga u okviru registrovane djelatnosti, na osnovu zaključenih kupoprodajnih ugovora ili pojedinačnih narudžbi kupaca. Sa većim i stalnim kupcima Društvo u pravilu zaključuje jednogodišnje ugovore kojima se uređuju osnovni komercijalni uslovi poslovanja, dok se sa ostalim kupcima prodaja realizuje na osnovu pojedinačnih narudžbi, bez prethodno zaključenog ugovora. Po prijemu narudžbe Društvo ocjenjuje mogućnost njene realizacije te, u slučaju prihvatanja, isporuku proizvoda vrši pod uslovima definisanim prihvaćenom narudžbom.

Formiranje prodajnih cijena proizvoda i usluga uređeno je Pravilnikom o načinu formiranja cijena proizvoda i usluga i primjenjuje se na promet sa svim kupcima. Pravilnikom je propisano da se prodajne cijene utvrđuju prije početka pregovora, odnosno prije dostavljanja ponude kupcu, na osnovu posljednje raspoložive kalkulacije cijene koštanja gotovih proizvoda, uz uvažavanje tržišnih uslova, odnosa ponude i potražnje te drugih komercijalnih elemenata koji mogu uticati na prodajnu cijenu. Cijena koštanja obuhvata direktne i indirektne troškove proizvodnje, dok se prodajna cijena utvrđuje na tržišno prihvatljivom nivou i u pravilu uključuje cijenu koštanja i planiranu prodajnu maržu. Pravilnikom je također propisano da tokom pregovora sa kupcem nije dozvoljeno ugovaranje prodajne cijene niže od posljednje raspoložive kalkulirane cijene koštanja.

Način priznavanja prihoda uređen je Pravilnikom o računovodstvenim politikama iz decembra 2021. godine, usklađenim sa zahtjevima MSFI-ja 15 – Prihodi od ugovora s kupcima. U skladu sa navedenim standardom prihodi se priznaju kada Društvo ispuni ugovorenu obavezu izvršenja, odnosno kada se kontrola nad proizvodima ili uslugama prenese na kupca.

Proces priznavanja prihoda zasniva se na modelu od pet koraka koji obuhvata: identifikaciju ugovora s kupcima, identifikaciju pojedinačnih obaveza izvršenja, utvrđivanje cijene transakcije, raspodjelu cijene transakcije na utvrđene obaveze izvršenja, te priznavanje prihoda u trenutku ili tokom perioda u kojem se obaveze izvršenja ispunjavaju.

Na osnovu provedenih revizorskih procedura, uključujući pregled računovodstvenih politika, analitičkih evidencija te testiranje uzorka narudžbi/ugovora i prateće dokumentacije, utvrđeno je da se prihodi evidentiraju u skladu s važećim računovodstvenim standardima.

6.1.1.1 Prihodi iz ugovora sa kupcima

Prihodi iz ugovora s kupcima odnose se na prihode od prodaje gotovih proizvoda na inostranom tržištu (64.314.721 KM), prihode od prodaje gotovih proizvoda povezanim stranama (16.462.097 KM), prihode od prodaje gotovih proizvoda nepovezanim stranama na domaćem tržištu (5.330.939 KM), prihode od pruženih usluga na inostranom tržištu (1.284.227 KM), prihode od pruženih usluga nepovezanim stranama na domaćem tržištu (69.079 KM) i prihode od pruženih usluga povezanim stranama (29.463 KM).

Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i pruženih usluga povezanim stranama (16.491.560 KM) su prihodi koje Društvo ostvaruje sa pravnim licima iz UNIS grupacije sa kojima ima povezan odnos putem vlasničkog udjela Vlade FBiH. Društvo je u toku 2025. godine prodavalo proizvode i pružalo usluge sljedećim povezanim licima: Binas d.d. Bugojno; Igman d.d. Konjic; Pretis d.d. Vogošća; Pobjeda Technology d.d. Goražde. Sa navedenim povezanim licima, Društvo je u 2025. godini ostvarilo transakcije prodaje, nabavke i davanja novčanih pozajmica. U skladu sa Zakonom o porezu na dobit FBiH⁶ i Pravilnikom o transfernim cijenama⁷, Društvo je dužno sačiniti Izvještaj o transfernim cijenama za transakcije sa povezanim licima u svrhu identifikacije eventualnih transfernih cijena i njihovog uključivanja u porezni bilans, u smislu korekcije porezne osnovice. Sa dobavljačem FEB d.d. Sarajevo zaključen je ugovor o izradi Izvještaja o transfernim cijenama. U skladu sa zaključenim ugovorom predmet analize u studiji o transfernim cijenama bile su prodaja gotovih proizvoda i pozajmice.

Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu (65.598.948 KM) ostvareni su prodajom na tržištima 30 zemalja, pri čemu su najznačajnija tržišta Srbija, Turska, Poljska, Bugarska, Španija, Filipini, Rumunija, SAD i Sjeverna Makedonija.

Provedenom revizijom izvršeno je testiranje narudžbi/ugovora s većim kupcima u zemlji i inostranstvu, pri čemu je utvrđeno da su ugovorima definisane količine isporuke, pojedinačne cijene, raspored i rokovi isporuke, način plaćanja te zahtjevi u pogledu kvaliteta proizvoda. Uvidom u narudžbe/ugovore i pripadajuću knjigovodstvenu dokumentaciju (ispostavljene fakture i prateću dokumentaciju) konstatovano je da se odredbe sklopljenih ugovora u najvećem dijelu dosljedno primjenjuju u pogledu ugovorenih cijena, rokova i dinamike isporuke. Međutim, utvrđeno je da se ugovoreni rokovi plaćanja ne poštuju u potpunosti, o čemu su detaljna pojašnjenja data u tački 6.2.2.2 Izvještaja, gdje je i odgovarajuća preporuka.

6.1.1.2 Ostali prihodi i dobici

Ostali prihodi i dobici iskazani su u iznosu od 2.309.056 KM, a odnose se na dobitke od dugoročne nefinansijske imovine (24.823 KM), prihode od prodaje materijala (1.686.496 KM), finansijski prihodi (238.853 KM) i ostali prihodi i dobici (358.884 KM).

6.1.2 Rashodi

Rashodi su iskazani u iznosu od 63.279.448 KM, a čine ih poslovni rashodi (61.141.556 KM) i ostali rashodi i gubici (2.137.892 KM).

6.1.2.1 Poslovni rashodi

Poslovni rashodi iskazani su u iznosu od 61.141.556 KM, i u odnosu na prethodnu godinu smanjeni su za 921.815 (1,5%) a čine ih troškovi: sirovina i materijala (13.805.603 KM), energije i goriva (1.508.150 KM), plaća i ostalih ličnih primanja (40.254.914 KM), amortizacije (3.479.753 KM), primljenih usluga (4.018.343 KM), ostali poslovni rashodi i troškovi (1.088.777 KM).

⁶ „Sl. novine FBiH“, br. 15/16 i 15/20

⁷ „Sl. novine FBiH“, br. 67/16 i 92/24



6.1.2.2 Troškovi sirovina i materijala

Troškovi sirovina i materijala iskazani su iznosu od 13.805.603 KM i odnosi se na utrošeni osnovni i pomoćni materijal koji se koristi za proizvodnju zaliha gotovih proizvoda. Trošak materijala evidentira se na mjesečnom nivou na osnovu izdatnica zaliha materijala i pomoćnog materijala u proizvodnju.

6.1.2.3 Troškovi energije i goriva

Troškovi energije i goriva iskazani su u iznosu od 1.508.150 KM i najvećim dijelom odnose se na utrošenu električnu energiju (1.450.811 KM), utrošeno dizel gorivo (32.954 KM) i utrošeni ugalj i druga čvrsta goriva (23.403 KM).

Utrošeno dizel gorivo odnosi se na troškove goriva za četiri putnička vozila i 12 teretnih vozila kojim raspolaže Društvo. Gorivo se nabavlja od dobavljača Hifa d.o.o. Tešanj. Društvo je u 2021. godini donijelo interni akt o korištenju službenih vozila kojim su regulisani uslovi i način korištenja, upravljanja, održavanja, registraciji službenih motornih vozila kao i način provođenja kontrole utroška goriva. Uvidom u putne naloge za službena vozila konstatovano je da se popunjavaju u skladu sa internim aktom.

6.1.2.4 Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja

Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja iskazani su u iznosu od 40.254.914 KM i odnose se na bruto plaće zaposlenih (24.800.105 KM), ostale naknade zaposlenih (15.262.620 KM) i troškove ostalih angažovanih fizičkih lica, uključujući članove odbora (192.189 KM).

Obračun plaća i naknada u Društvu definisani su Zakonom o radu, Kolektivnim ugovorima⁸ Pravilnikom o radu i ugovorima o radu. Pravilnikom je propisano da se osnovna plaća radnika za puno radno vrijeme, normalne uslove rada i rezultate rada radnika utvrđuje kao proizvod broja sati efektivnog rada u toku mjeseca, najniže neto satnice prije oporezivanja od 4,40 KM i pripadajućeg koeficijenta složenosti poslova. Novim kolektivnim ugovorom od augusta 2025. godine propisana je najniža neto satnica u iznosu od 6,15 KM, te je Nadzorni odbor odlukom od 30. 10. 2025. godine satnicu povećao na 6,15 KM na period od šest mjeseci do 28. 2. 2026. godine. Također, istim Pravilnikom su koeficijenti složenosti pojedinih poslova raspoređeni su u tri grupe u rasponu od 1 do 4,76, te ukoliko neko od radnika koji ima i raspoređen je na radno mjesto sa visokom stručnom spremom po ocjeni Uprave zavrjeđuje veći koeficijent od maksimalnog, Uprava može tom radniku utvrditi i veći koeficijent od 4,76. **Međutim, revizijom je utvrđeno da Društvo nije internim aktom utvrdilo pojedinačne koeficijente za svako radno mjesto, nego je direktor samostalno utvrdio visinu koeficijenata koji su pri zaključenju ugovora o radu dopisani u ugovor, pri čemu su ti podaci proglašeni poslovnom tajnom. Uvid u koeficijente složenosti radnih mjesta ima samo obračunski radnik, a navedeni podaci nisu dostupni ni članovima Uprave ni Nadzornog odbora.**

Nakon date preporuke u pismu rukovodstvu, Društvo je u februaru 2026. godine donijelo izmjene Pravilnika o radu kojim je izbrisan stav da Uprava može radniku utvrditi veći koeficijent od propisanih, te je sačinilo sistematizaciju radnih mjesta sa utvrđenim brojem izvršilaca i koeficijentom složenosti za svako pojedinačno radno mjesto, koju je Nadzorni odbor usvojio odlukom od 13. 3. 2026. godine.

Pored osnovne plaće, Pravilnikom o radu utvrđena su prava na povećanu plaću za prekovremeni rad, noćni rad, rad na dan sedmičnog odmora i rad u dane praznika, kao i dodaci na plaću po osnovu uslova rada (rad sa opasnim eksplozivnim materijama, rad u otežanim uslovima i rad u teškim uslovima). Za svaku godinu navršenog staža zaposlenik ima pravo na dodatak na plaću u iznosu od 0,6% do maksimalnih 20%.

Prosječna plaća za 2025. godinu iznosila je 2.307 KM.

Plaća direktora Društva utvrđuje se na osnovu ugovora o radu koji se zaključuje sa Nadzornim odborom i predstavlja iznos od četiri prosječne neto plaće isplaćene u FBiH u prethodna tri mjeseca

⁸ „Službene novine FBiH“, br. 63/21; 87/22; 61/25



prema posljednjem objavljenom podatku Federalnog zavoda za statistiku, uvećana za minuli rad. Za izvršne direktore plaća je utvrđena u iznosu od 3,4 prosječne plaće isplaćene u FBiH neto plaće isplaćene u FBiH u prethodna tri mjeseca, uvećane za minuli rad.

Troškovi ostalih naknada odnose se na troškove naknada plaća (10.268.099 KM), troškove službenih putovanja (164.655 KM) i troškove ostalih primanja, naknada i materijalnih prava (4.829.866 KM).

Troškovi naknada plaća najvećim dijelom odnose se na naknade godišnjih odmora (2.326.332 KM), naknade za bolovanja (1.939.666 KM) i ostale naknade (4.585.879 KM). Ostale naknade zaposlenicima odnose se na dodatak za minuli rad, pirotehnički dodatak te stimulacije koje se obračunavaju i isplaćuju za pripadajući mjesec, u skladu s internim aktima Društva.

Troškovi ostalih primanja, naknada i materijalnih prava najvećim dijelom odnose se na troškove naknade za ishranu u toku rada (2.528.077 KM), regres za godišnji odmor (666.902 KM), jubilarne i druge nagrade zaposlenima (634.651 KM) i ostale naknade zaposlenim – beneficirani radni staž (409.234 KM).

Naknada za ishranu u toku rada obračunava se u visini od 1% od prosječne neto plaće isplaćene u FBiH prema posljednjim objavljenim podacima Federalnog zavoda za statistiku.

Regres za godišnji odmor obračunat je i isplaćen u visini od 50% prosječne neto plaće isplaćene u FBiH u posljednja tri mjeseca svim radnicima koji imaju pravo na godišnji odmor u 2025. godini na osnovu Rješenja direktora.

Jubilarne i druge prigodne novčane naknade zaposlenicima isplaćivane su na osnovu pojedinačnih odluka direktora, kojima je za vjerske praznike i Međunarodni praznik rada odobrena isplata u iznosima od 200 KM do 250 KM po zaposleniku. Ove naknade nisu uređene Pravilnikom o radu, već su odobravane pojedinačnim odlukama direktora, a isplaćene su u iznosima koji ne prelaze neoporezive iznose propisane poreznim propisima.

Preporuka:

- ***Pravilnikom o radu definisati vrste, uslove i kriterije za ostvarivanje prava na jubilarne i druge prigodne novčane naknade zaposlenicima.***

Beneficirani radni staž obračunava se u skladu sa Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju u FBiH⁹ i Odlukama o utvrđivanju radnih mjesta na kojima se staž osiguranja računa sa uvećanim trajanjem u Unis "Ginex" d.d. Goražde¹⁰ kojim su definisana radna mjesta na kojima se staž osiguranja računa sa uvećanim trajanjem.

Troškovi ostalih angažovanih fizičkih lica, uključujući članove odbora odnose se na troškove naknada članovima nadzornog odbora (133.604 KM), odbora za reviziju (30.099 KM) i članovima skupštine Društva (28.035 KM). Mjesečna naknada za predsjednika Nadzornog odbora utvrđuje se u visini dvije prosječne neto plaće isplaćene u Federaciji Bosne i Hercegovine u posljednja tri mjeseca. Članovima Nadzornog odbora pripada naknada u visini od 80% iznosa naknade utvrđene za predsjednika Nadzornog odbora. Naknada za predsjednika Odbora za reviziju utvrđuje se u visini od 25% mjesečne naknade predsjednika Nadzornog odbora. Članovima Odbora za reviziju pripada mjesečna naknada u visini od 80% naknade utvrđene za predsjednika Odbora za reviziju.

6.1.2.5 Amortizacija

Troškovi amortizacije iskazani su u iznosu od 3.479.753 KM. Obračunavaju se linearnom metodom otpisa, tokom procijenjenog vijeka trajanja imovine za svako pojedinačno sredstvo, u skladu sa usvojenim politikama Društva, što je detaljnije pojašnjeno u tački 6.2.1.1 Izvještaja.

6.1.2.6 Troškovi primljenih usluga

Troškovi primljenih usluga najvećim dijelom odnose se na troškove transportnih usluga (1.248.946 KM), troškove ostalih usluga (819.553 KM), troškove reklame i sponzorstava (584.201 KM), troškove neproizvodnih usluga (490.803 KM) i troškove usluga održavanja (433.496 KM).

⁹ „Sl. novine FBiH“, br. 13/18, 90/21, 19/22, 47/24, 19/25 i 6/26

¹⁰ „Sl. novine FBiH“, br. 36/16 i 45/21



Troškovi transportnih usluga odnose se na transportne usluge u cestovnom prometu (600.359 KM) i troškove u zračnom prometu (648.587 KM).

Troškovi ostalih usluga najvećim dijelom odnose se na troškove ostalih nespomenutih proizvodnih usluga (672.384 KM) u okviru kojih su iskazane usluge zbrinjavanja otpadnih voda i muljeva koji sadrže opasne materije.

U okviru troškova reklame i sponzorstva iskazani su troškovi koji se odnose na sponzorisanje sportskih kolektiva i udruženja u svrhu promocije i reklamiranja Društva, od kojih su najznačajniji ugovori zaključeni sa: Košarkaški savez BiH (100.000 KM), Rukometni savez BiH (100.000 KM), Udruženje Odbojkaški klub „Goražde“ (74.900 KM) i Odbojkaški savez BiH (70.000 KM). **Društvo je 2022. godine donijelo Pravilnik o sponzorstvu kojim je definisano ko se može prijaviti za dodjelu sponzorstva, podnošenje zahtjeva i odobravanje zahtjeva. Međutim, Pravilnikom nije propisano raspisivanje javnog poziva niti su definisani jasni kriteriji za odobravanje sponzorstava i raspodjelu sredstava, a odluke o prihvatanju ili odbijanju zahtjeva za sponzorstvo, kao i o visini dodijeljenih sredstava, donose se na osnovu procjene Uprave.**

Preporuka:

- ***Pravilnikom o sponzorstvu regulisati načine ugovaranja i dodjele sredstava za sponzorstva i utvrditi kriterije za odabir korisnika.***

Troškovi neproizvodnih usluga najvećim dijelom odnose se na troškove ostalih neproizvodnih usluga (188.729 KM), troškove zdravstvenih usluga (101.049 KM) i troškovi pratnje B materije (81.830 KM).

6.1.2.7 Ostali poslovni rashodi i troškovi

Ostali poslovni rashodi i troškovi iskazani su u iznosu od 1.088.777 KM, a odnose se najvećim dijelom na troškove poreza, naknada, taksi i drugih dadžbina (338.143 KM), troškove premija osiguranja (271.920 KM), troškove platnog prometa (177.722 KM), troškove reprezentacije (141.027 KM) i ostale nematerijalne troškove (105.325 KM).

6.1.2.8 Ostali rashodi i gubici

Ostali rashodi i gubici iskazani su u iznosu od 2.064.901 KM i odnose se najvećim dijelom na gubitak od prodaje materijala u iznosu od 2.054.125 KM.

6.1.3 Finansijski rezultat

Društvo je u finansijskim izvještajima za 2025. godinu iskazalo pozitivan finansijski rezultat, odnosno neto dobit u iznosu od 24.329.106 KM, dok je u prethodnoj godini ostvarena dobit iznosila 35.598.918 KM.

Smanjenje ostvarene dobiti u odnosu na prethodnu godinu najvećim dijelom je rezultat povećanja troškova plaća, kao i smanjenja prihoda usljed smanjene tražnje za proizvodima Društva. Ukupni prihodi manji su za 12.233.512 KM u odnosu na prethodnu godinu, dok su troškovi plaća povećani za 1.769.291 KM. Također, zabilježen je rast ostalih rashoda i gubitaka u iznosu od 1.606.245 KM, koji se najvećim dijelom odnose na otpis potraživanja od kupaca.

S obzirom na to da Društvo:

- **nije izvršilo procjenu očekivanih kreditnih gubitaka za potraživanja od kupaca iskazana u iznosu od 21.660.422 KM, u skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti (tačka 6.2.2.2 Izvještaja);**

ne možemo potvrditi iskazani finansijski rezultat Društva.

6.2 BILANS STANJA – IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA

6.2.1 Dugoročna imovina

Na datum bilansa iskazana je dugoročna imovina u iznosu od 68.926.289 KM, a odnosi se na: nekretnine, postrojenja i opremu (52.877.002 KM); nematerijalnu imovinu (49.135 KM); finansijsku imovinu po amortizovanom trošku (16.000.000 KM).

6.2.1.1 Nekretnine, postrojenja i oprema

U finansijskim izvještajima Društva na 31. 12. 2025. godine iskazane su nekretnine postrojenja i oprema u neto iznosu 52.877.002 KM, i to: zemljište (2.164.803 KM); građevinski objekti (12.490.586 KM); postrojenja, oprema i namještaj (19.485.574 KM); transportna sredstva (360.901 KM); nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi (15.686.612 KM); avansi za nekretnine, postrojenja i opremu u pripremi (2.688.526 KM).

Struktura i promjene na nekretninama, postrojenjima i opremi daju se u tabeli: KM

Opis	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja, oprema i namještaj	Transportna sredstva	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ukupno
1	2	3	4	5	6	7
Nabavna vrijednost						
na 1. 1. 2025.	2.164.803	22.869.515	42.779.786	1.133.825	10.192.162	79.140.091
Direktna povećanja u 2025.	0	0	0	0	10.499.370	10.499.370
Prenos sa pripreme	0	709.309	4.142.660	152.951	(5.004.920)	0
Otuđenje i rashodovanje	0	0	(386.210)	(122.141)	0	(508.351)
Ostalo	0	0	0	0	0	0
na 31. 12. 2025.	2.164.803	23.578.824	46.536.236	1.164.635	15.686.612	89.131.110
Akumulirana amortizacija						
na 1. 1. 2025.	0	10.736.102	24.331.789	858.330	0	35.926.221
Amortizacija	0	352.136	3.056.019	66.840	0	3.474.995
Otuđenje i rashodovanje	0	0	336.442	122.140	0	458.582
Ostalo	0	0	(704)	704	0	0
na 31. 12. 2025.	0	11.088.238	27.050.662	803.734	0	38.942.634
Neto knjigovodstvena vrijednost						
na 1. 1. 2025.	2.164.803	12.133.413	18.447.997	275.495	10.192.162	43.213.869
na 31. 12. 2025.	2.164.803	12.490.586	19.485.574	360.901	15.686.612	50.188.476

Zemljište iskazano u iznosu od 2.164.803 KM odnosi se na zemljište na kojem su izgrađeni poslovni objekti Društva.

Građevinski objekti iskazani su u iznosu nabavne vrijednosti od 23.578.824 KM, a čine ih: upravni i administrativni objekti (1.451.199 KM); proizvodni i prateći objekti (16.906.776 KM); skladišta, silosi, sušnice i hladnjače (1.297.490 KM); putevi i mostovi (436.221 KM); ostali građevinski objekti (3.487.137 KM). Povećanje u iznosu od 709.309 KM najvećim dijelom se odnosi na aktiviranje objekata po zapisnicima komisije za kolaudaciju.

Postrojenja, oprema i namještaj iskazani su u iznosu nabavne vrijednosti od 42.779.786 KM i čine ih postrojenja za proizvodnju, preradu i obradu, uredska oprema, laboratorijska oprema, oprema za grijanje i protivpožarnu zaštitu. Povećanje u iznosu od 4.142.660 KM najvećim dijelom se odnosi na nabavku viševretene mašine (1.496.210 KM), hidrauličnih presa (1.203.833 KM) i uređaja za miješanje eksplozivnih smjesa (133.380 KM).



Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi iskazana su u iznosu od 15.686.612 KM, i najvećim dijelom se odnose na investicione projekte započete u prethodnim godinama za čiju realizaciju nisu okončani radovi i nabavku opreme za koju nisu sačinjeni zapisnici komisije o tehničkom prijemu i stavljanju sredstava u upotrebu.

Amortizacija stalnih sredstava obračunava se primjenom linearne metode otpisa, uz korištenje minimalnih amortizacionih stopa koje su priznate kao porezno dopustiv rashod u skladu sa važećim propisima o porezu na dobit. Obračun amortizacije započinje u trenutku kada je sredstvo raspoloživo za namjeravanu upotrebu. Amortizacija se vrši tokom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstva, na osnovu njegove očekivane ekonomske upotrebljivosti.

Na osnovu izvršenih revizorskih procedura, utvrđeno je da Društvo primjenjuje utvrđene računovodstvene politike za obračun amortizacije u skladu sa zahtjevima MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema.

U tabeli je pregled procijenjenog vijeka upotrebe i stope otpisa karakterističnih sredstava:

Grupa sredstava	Vijek trajanja (god.)	Stopa amortizacije (%)
Građevinski objekti	26-100	1 – 3,8
Oprema	6,66 - 20	5 – 15

Umanjenje vrijednosti sredstava

Vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme na 31. 12. 2025. godine u poslovnim knjigama Društva iskazana je u neto iznosu od 50.188.476 KM. Prema MRS-u 36 – *Umanjenje vrijednosti sredstava*, na kraju svakog izvještajnog perioda subjekt je dužan procijeniti postoje li interni ili eksterni pokazatelji da je vrijednost pojedinog sredstva ili jedinice koja stvara novac umanjena. Standard propisuje da se pri toj procjeni, između ostalog, razmatraju promjene tržišnih i ekonomskih uslova, tehnološke promjene, fizička oštećenja ili zastarjelost sredstava, promjene u načinu korištenja imovine, ostvareni poslovni rezultati i drugi pokazatelji koji mogu upućivati da knjigovodstvena vrijednost sredstva možda nije nadoknadiva. Ukoliko postoje takvi pokazatelji, subjekt je obavezan procijeniti nadoknadivi iznos sredstva, odnosno viši iznos između njegove fer vrijednosti umanjene za troškove otuđenja i vrijednosti u upotrebi. Također, u skladu s članom 28. Zakona o računovodstvu i reviziji u FBiH, subjekti od javnog interesa obavezni su, u situacijama kada to zahtijevaju MRS/MSFI, izvršiti procjenu vrijednosti ukupne imovine i kapitala sa stanjem na dan kada završava poslovna godina, te izvještaj o izvršenoj procjeni učiniti javno dostupnim.

Na osnovu Odluke Uprave od 18. 11. 2025. godine imenovana je komisija za provođenje testa na umanjenje vrijednosti imovine na 31. 12. 2025. godine. Komisija je u dostavljenom izvještaju zaključila da, na osnovu provedene analize, nisu utvrđeni indikatori umanjenja vrijednosti. Međutim, nisu prezentovane analize eksternih i internih pokazatelja umanjenja vrijednosti, korišteni kriteriji, pretpostavke i zaključci na osnovu kojih je Komisija ocijenila da indikatori umanjenja ne postoje, niti je dokumentovano razmatranje okolnosti koje MRS 36 zahtijeva uzeti u obzir prilikom provođenja ove procjene. Zbog navedenog nije moguće potvrditi da je Društvo izvršilo ocjenu postojanja indikatora umanjenja vrijednosti u skladu sa zahtjevima MRS-a 36 – Umanjenje vrijednosti imovine.

Uz komentar na Nacrt izvještaja 31. 7. 2026. godine Društvo je prezentovalo Analizu indikacija na umanjenje vrijednosti neto imovine, na 31. 12. 2025. godine, koju je sačinio ovlašteni procjenitelj. Na osnovu provedene analize eksternih i internih izvora informacija propisanih tačkom 12. MRS-a 36 – Umanjenje vrijednosti imovine, procjenitelj je zaključio da na dan izvještavanja ne postoji nijedna indikacija umanjenja vrijednosti imovine Društva. Kako indikacije umanjenja vrijednosti nisu identifikovane, u zaključku Analize navedeno je da, u skladu s tačkama 8. i 9. MRS-a 36, ne postoji obaveza procjene nadoknadivog iznosa imovine, niti potreba za korekcijom knjigovodstvenih vrijednosti imovine iskazanih u finansijskim izvještajima po osnovu umanjenja vrijednosti.

U skladu sa zahtjevima MRevS-a 560 – Naknadni događaji, razmotrena je naknadno dostavljena dokumentacija i ocijenjena njena relevantnost za reviziju finansijskih izvještaja za 2025. godinu. Naknadno dostavljena analiza pruža dodatne revizijske dokaze o okolnostima koje su postojale na

datum bilansa i ukazuje na to da na 31. 12. 2025. godine nisu postojale indikacije umanjenja vrijednosti imovine.

Međutim, naknadno dostavljena analiza, sačinjena i prezentovana 31. 7. 2026. godine, ne otklanja utvrđeni nedostatak u pogledu pravovremenog provođenja i dokumentovanja procjene na datum bilansa. MRS 36 – Umanjenje vrijednosti imovine zahtijeva da se na kraju svakog izvještajnog perioda procijeni postoje li naznake umanjenja vrijednosti, zbog čega je Društvo bilo dužno, prije sastavljanja finansijskih izvještaja za 2025. godinu, provesti i dokumentovati procjenu relevantnih eksternih i internih pokazatelja. Također, Zakon o računovodstvu i reviziji nalaže potrebu za procjenjivanjem pojedinih stavki imovine, obaveza i /ili kapitala, odnosno pojedinih pozicija finansijskih izvještaja kada to zahtijevaju MRS/MSFI, u kom slučaju se procjena pozicija vrši dinamikom i na način kako to predviđaju MRS/MSFI.

S obzirom na to da naknadno dostavljenom analizom nisu utvrđene indikacije umanjenja vrijednosti imovine sa stanjem na 31. 12. 2025. godine, nije bilo osnova za provođenje procjene nadoknadivog iznosa imovine.

Shodno navedenom, iako je naknadno dostavljenom analizom potvrđeno da na 31. 12. 2025. godine nisu postojale indikacije umanjenja vrijednosti imovine, Društvo nije osiguralo blagovremeno provođenje i odgovarajuće dokumentovanje procjene postojanja eksternih i internih pokazatelja umanjenja vrijednosti na datum bilansa, u skladu sa zahtjevima MRS-a 36 – Umanjenje vrijednosti imovine.

Preporuka:

- ***na datum bilansa izvršiti ocjenu postoje li bilo kakvi pokazatelji da je vrijednost nekog sredstva umanjena, odnosno procjenu nadoknadive vrijednosti takvog sredstva, u skladu s MRS-om 36 – Umanjenje vrijednosti imovine i Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH.***

Vlasništvo nad nekretninama

Društvo raspolaze vjerodostojnom imovinskopравnom dokumentacijom kojom dokazuje pravo vlasništva nad nekretninama evidentiranim u poslovnim knjigama, a koja uključuje zemljišnoknjižne izvratke, posjedovne listove i drugu relevantnu dokumentaciju.

Hipoteke i založno pravo

Društvo nema ograničenja u raspolaganju imovinom, niti su na nekretninama i pokretnim stvarima upisana založna prava u korist trećih lica.

6.2.1.2 Finansijska imovina po amortizovanom trošku

Finansijska imovina po amortizovanom trošku iskazana je u iznosu od 16.000.000 KM, a odnosi se na oročene depozite kod poslovnih banaka. Struktura oročenih depozita je sljedeća: Privredna banka d.d. Sarajevo (3.000.000 KM), period oročenja od 4. 3. 2025. do 27. 4. 2026. godine, uz kamatnu stopu 0,2%; Union banka d.d. Sarajevo (4.500.000 KM), period oročenja od 18. 7. 2025. do 18. 8. 2026. godine, uz kamatnu stopu od 2,58%; NLB banka d.d. Sarajevo (3.000.000 KM), period oročenja od 28. 8. 2025. do 28. 9. 2026. godine, uz kamatnu stopu od 2,47%; ASA banka d.d. Sarajevo (5.500.000 KM), period oročenja od 17. 7. 2025. do 17. 8. 2026. godine uz kamatnu stopu od 2,7%.

Provedenom revizijom izvršena je provjera postojanja depozita putem konfirmacija banaka, kao i usklađenosti knjigovodstvenih evidencija sa ugovornom dokumentacijom. Također, izvršena je provjera obračuna kamata i priznavanje prihoda, pri čemu nisu utvrđena odstupanja.

6.2.2 Kratkoročna imovina

Na datum bilansa iskazana je kratkoročna imovina u iznosu od 87.014.279 KM, sa sljedećom strukturom: zalihe (30.305.993 KM); potraživanja od kupaca (21.660.422 KM); novac i novčani ekvivalenti (32.763.429 KM); akontacije poreza na dobit (1.096.757 KM); ostala imovina uključujući i razgraničenja (1.187.678 KM).



6.2.2.1 Zalihe

Na datum bilansa iskazane su sljedeće zalihe:

KM

	31. 12. 2025.	31. 12. 2024.
ZALIHE	30.305.993	25.945.292
Sirovine, materijal, rezervni dijelovi i sitan inventar	16.041.545	14.352.893
Proizvodnja u toku, poluproizvodi i nedovršene usluge	6.107.816	5.879.214
Gotovi proizvodi	7.705.355	4.919.973
Roba	18.480	18.480
Dati avansi	432.797	774.732

Zalihe sirovina, materijala, rezervnih dijelova, sitnog inventara se, u skladu sa računovodstvenim politikama, početno mjere po trošku nabavke, a naknadno po trošku nabavke ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno od toga šta je niže. Trošak nabavke obuhvata nabavnu vrijednost i sve one troškove koji su nastali dovođenjem zaliha na sadašnju lokaciju i u sadašnje stanje. Za mjerenje troškova zaliha primjenjuje se metod prosječne cijene.

Ukupna vrijednost zaliha na datum bilansa veća je za 4.360.701 KM u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu je najznačajnije povećanje evidentirano kod gotovih proizvoda (2.785.382 KM). Prema obrazloženju odgovornih osoba, povećanje zaliha gotovih proizvoda rezultat je činjenice da je na datum bilansa bila završena proizvodnja proizvoda naručenih od kupaca, dok je njihova isporuka realizovana početkom 2026. godine.

Društvo posluje u oblasti namjenske industrije, pri čemu se proizvodnja, skladištenje, čuvanje i promet eksplozivnih materija i gotovih proizvoda odvijaju u skladu sa posebnim propisima i internim procedurama kojima su propisani uslovi skladištenja, zaštite i kontrole kvaliteta. Zbog prirode proizvoda, uz redovno provođenje propisanih kontrola kvaliteta, revizijom nisu utvrđene okolnosti koje bi ukazivale na povećan rizik fizičke zastarjelosti ili oštećenja zaliha. **Međutim, Društvo ne vodi ročnu strukturu zaliha niti je u tekućoj i prethodnim godinama vršilo procjenu njihove neto nadoknadive vrijednosti.** Navedeno je, prema obrazloženju odgovornih osoba, prvenstveno posljedica činjenice da postojeći informacioni sistem ne omogućava odgovarajuće analitičko praćenje proizvodnje i zaliha koje bi predstavljalo osnov za provođenje takve procjene. Zbog toga Društvo nije dokumentovalo procjenu da li su zalihe na datum bilansa iskazane po nižoj od nabavne cijene i neto nadoknadive vrijednosti, kako zahtijeva MRS 2 – Zalihe. Iako revizijom nisu utvrđene okolnosti koje ukazuju na povećan rizik fizičke zastarjelosti zaliha, zbog nepostojanja dokumentovane procjene njihove neto nadoknadive vrijednosti nije moguće potvrditi da su zalihe u iznosu od 30.305.993 KM na datum bilansa iskazane po nižoj od nabavne cijene i neto nadoknadive vrijednosti, kako zahtijeva MRS 2 – Zalihe.

Preporuka:

- **putem softverskog sistema uspostaviti podršku za utvrđivanje i praćenje ročne strukture zaliha kako bi se, na datum bilansa, mogla izvršiti procjena vrijednosti zaliha u skladu sa zahtjevima MRS-a 2 – Zalihe.**

Mjerenje troška gotovih proizvoda vrši se metodom standardnog troška, u skladu sa tačkom 21. MRS-a 2 – Zalihe. Planske cijene koštanja utvrđuju se Odlukom Uprave prije početka obračunskog perioda na osnovu planiranih troškova proizvodnje i predstavljaju osnov za evidentiranje proizvodnje i gotovih proizvoda tokom godine. Na kraju svakog mjeseca završena proizvodnja prenosi se iz proizvodnje u toku u gotove proizvode po planskim cijenama.

Po isteku polugodišta i na kraju poslovne godine Društvo obračunava stvarne troškove proizvodnje te vrši svođenje vrijednosti zaliha gotovih proizvoda sa planskih na stvarne cijene koštanja evidentiranjem odstupanja od planskih cijena. Na 31. 12. 2025. godine utvrđeno je negativno odstupanje od planskih cijena u iznosu od 3.837.334 KM, što ukazuje da su stvarni troškovi proizvodnje bili veći od planski utvrđenih troškova. Utvrđeno odstupanje raspoređuje se na zalihe gotovih proizvoda i trošak prodatih proizvoda, čime se njihova vrijednost svodi na stvarnu cijenu koštanja. Na osnovu izvršenih obračuna Društvo utvrđuje planske cijene koje će se primjenjivati u narednoj poslovnoj godini. **Revizijom nije vršena ocjena adekvatnosti metodologije utvrđivanja planskih cijena niti**



realnosti ulaznih parametara korištenih prilikom njihovog određivanja, već je ispitano da li je izvršeno svođenje vrijednosti zaliha sa planskih na stvarne cijene koštanja u skladu sa računovodstvenim politikama Društva.

6.2.2.2 Potraživanja od kupaca

Na datum bilansa ukupna neto potraživanja od kupaca iznose 21.660.422 KM, od čega se na potraživanja od kupaca na domaćem tržištu odnosi 15.049.174 KM, a na potraživanja od kupaca na inostranom tržištu 6.611.247 KM.

Struktura potraživanja od kupaca data je u sljedećoj tabeli:

KM

	31. 12. 2025.	31. 12. 2024.
Potraživanja od kupaca	21.660.422	16.052.079
Potraživanja od kupaca u zemlji	17.187.916	8.745.830
(Ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca u zemlji)	(2.138.742)	(371.020)
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	7.135.534	7.951.146
(Ispravka vrijednosti potraživanja u inostranstvu)	(524.286)	(273.877)

U skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti, Društvo je obavezno da na svaki datum izvještavanja mjeri očekivane kreditne gubitke za potraživanja od kupaca primjenom modela očekivanih kreditnih gubitaka (ECL), uzimajući u obzir: historijske stope nenaplativosti, starosnu strukturu potraživanja, individualne karakteristike kupaca, sadašnje i buduće ekonomske uslove, te sve dostupne relevantne informacije koje utiču na naplativost. Procjena mora obuhvatiti cjelokupan portfolio potraživanja, uključujući potraživanja koja nisu dospjela, kratkoročno i dugoročno dospjela.

Revizijom je utvrđeno da Društvo primjenjuje pojednostavljeni pristup za obračun očekivanih kreditnih gubitaka, te da je u 2025. godini izvršena ispravka vrijednosti potraživanja u ukupnom iznosu od 2.663.028 KM, pri čemu je navedeno da se ispravka najvećim dijelom odnosi na potraživanja starija od jedne godine.

Nije prezentovana dokumentacija koja bi potvrdila da je procjena očekivanih kreditnih gubitaka izvršena kako to propisuje MSFI 9 – Finansijski instrumenti, uključujući: matricu starosne strukture i stope očekivanih gubitaka, analizu kreditnog rizika po grupama kupaca, historijsku stopu naplate, niti analizu naplate nakon datuma bilansa.

Ispravka vrijednosti potraživanja nije zasnovana na dokumentovanom modelu očekivanih kreditnih gubitaka koji obuhvata cjelokupan portfolio potraživanja, već dominantno na starosnoj strukturi potraživanja starijih od 365 dana. Na taj način nije osigurano da ispravka vrijednosti u iznosu od 2.663.028 KM u potpunosti odražava procijenjeni kreditni rizik svih kategorija potraživanja.

Društvo ne primjenjuje u potpunosti zahtjeve MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti u dijelu koji se odnosi na mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka za cjelokupan portfolio potraživanja, usljed nedostatka dokumentovane metodologije, matrice gubitaka i analize naplate nakon datuma bilansa.

Revizijom je utvrđeno da Društvo vrši usaglašavanje potraživanja putem izvoda otvorenih stavki (IOS-a) te da je izvršena ispravka vrijednosti potraživanja u iznosu od 2.018.130 KM koja su starija od godinu dana.

Prema odredbama Zakona o finansijskom poslovanju¹¹, Uprava Društva dužna je osigurati efikasno upravljanje finansijskim rizicima, uključujući kreditni rizik, te uspostaviti odgovarajuće mjere za pravovremenu naplatu potraživanja, u skladu sa pravilima poslovno-finansijske struke.

Ročna struktura potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu prikazana je u sljedećoj tabeli:

Naziv	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 60 do 90 dana	Od 90 do 365 dana	Preko 365 dana	Ukupno
Potraživanja od kupaca	3.477.879	2.978.640	2.153.792	13.050.111	0	21.660.422

Uvidom u starosnu strukturu potraživanja utvrđeno je da značajan dio potraživanja prelazi ugovorene rokove plaćanja definisane u komercijalnim ugovorima sa kupcima.

¹¹ „Sl. novine FBiH“, br. 48/16

Revizijom je utvrđeno da značajan dio potraživanja nije naplaćen u ugovorenim rokovima, pri čemu potraživanja starija od 90 dana iznose 13.050.111 KM.

Od ukupnih potraživanja na domaćem tržištu, iznos od 10.981.355 KM odnosi se na potraživanja starija od 90 dana, što predstavlja više od polovine ukupnih potraživanja. Kod pojedinih kupaca, iako su ugovoreni rokovi plaćanja kratki (8 do 60 dana), evidentirana su potraživanja koja značajno prelaze te rokove, što ukazuje na neefikasnost u procesu naplate i praćenja dospjelih potraživanja. Posebno su značajna potraživanja od kupaca kao što su Igman d.d. Konjic i Pretis d.d. Vogošća, kod kojih su evidentirana značajna kašnjenja u odnosu na ugovorene rokove plaćanja (30 do 45 dana). Također, evidentirana su potraživanja od kupaca na inostranom tržištu starija od 90 dana u iznosu od 2.068.755 KM, uključujući kupce poput Prvi Partizan Užice i Arms Corporation Filipini, iako su ugovoreni rokovi plaćanja u pravilu 30 dana ili avansno plaćanje.

Za potraživanja nisu uspostavljeni adekvatni instrumenti osiguranja naplate (bankarske garancije, akreditivi i druga sredstva obezbjeđenja). Društvo nije uspostavilo efikasan sistem upravljanja kreditnim rizikom i naplatom potraživanja, niti dosljedno osigurava primjenu ugovorenih rokova plaćanja i instrumenata zaštite naplate.

Navedeno ukazuje da Društvo nije uspostavilo dovoljno efikasan sistem upravljanja kreditnim rizikom i naplatom potraživanja, niti je dokumentovalo procjenu očekivanih kreditnih gubitaka na način koji bi omogućio potvrdu usklađenosti sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti. Posljedica navedenog je povećan rizik nenaplativosti potraživanja, negativan uticaj na likvidnost Društva, kao i rizik da iskazana vrijednost potraživanja i rashodi po osnovu umanjenja vrijednosti nisu adekvatno utvrđeni.

Preporuke:

- *na datum bilansa procijeniti očekivane kreditne gubitke u skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti, s ciljem realnog iskazivanja potraživanja i finansijskog rezultata;*
- *uspostaviti efikasan sistem upravljanja kreditnim rizikom i naplatom potraživanja kroz dosljedno praćenje dospjelih potraživanja i primjenu adekvatnih instrumenata osiguranja naplate, u skladu sa odredbama Zakona o finansijskom poslovanju.*

6.2.2.3 Novac i novčani ekvivalenti

Struktura novca i novčanih ekvivalenata na datum bilansa je sljedeća:

	KM	
	31. 12. 2025.	31. 12. 2024.
Novac i novčani ekvivalenti	32.763.429	41.237.718
Transakcijski računi – domaća valuta	13.202.065	3.812.382
Transakcijski računi – strana valuta	19.505.596	37.405.028
Izdvojena novčana sredstva	54.564	19.798
Blagajna domaća valuta	1.038	510
Blagajna – strana valuta	166	0

Društvo ima otvorene transakcijske račune kod: NLB bank d.d.; Raiffeisen bank d.d.; Bosna Bank International d.d.; Turkish Ziraat bank d.d.; Union banka d.d. Sarajevo; ASA banka d.d. i Privredna banka d.d.

Odlukom od 27. 2. 2017. godine utvrđen je blagajnički maksimum i uslovi i način plaćanja gotovim novcem za blagajnu Društvu. Visina blagajničkog maksimuma u Društvu iznosi 3.000 KM. Navedenim iznosom se popunjava glavna blagajna, a sve isplate se dokumentuju vjerodostojnim knjigovodstvenim ispravama koje se evidentiraju i čuvaju u rokovima utvrđenim zakonskim propisima.

6.2.2.4 Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja

Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja iskazana su u iznosu od 1.187.678 KM, a najvećim dijelom se odnose na potraživanja od Zavoda zdravstvenog osiguranja za refundaciju bolovanja (242.723 KM) i za pozitivnu razliku ulaznog PDV-a (819.491 KM).

6.2.3 Kapital

Na datum bilansa iskazan je kapital sa sljedećom strukturom:

KM

	31. 12. 2025.	31. 12. 2024.
KAPITAL	143.427.852	132.246.266
Dionički kapital	79.773.000	63.818.400
Statutarne rezerve	39.325.746	32.828.948
Akumulirana neraspoređena dobit iz prethodnih perioda	0	0
Dobit tekućeg perioda	24.329.106	35.598.918

U 2025. godini osnovni kapital Društva povećan je sa 63.818.400 KM na 79.773.000 KM, putem povećanja nominalne vrijednosti dionica. Rješenjem o izmjenama podataka Općinskog suda u Goraždu od 20. 11. 2025. godine, izvršen je upis povećanja osnovnog kapitala kroz korekciju nominalne vrijednosti postojećih dionica.

Osnovni kapital je podijeljen na 159.546 običnih dionica, nominalne vrijednosti 500 KM po dionici, bez izdanih preferencijalnih ili drugih klasa dionica. Kapital je odobrila Komisija za vrijednosne papire FBiH, a upisan je u Registar vrijednosnih papira FBiH u ukupnom iznosu od 79.773.000 KM. Društvo ispunjava uslove za status otvorenog dioničkog društva u skladu sa važećim propisima.

Na 31. 12. 2025. godine Društvo ima ukupno 50 dioničara. Najznačajniji udjeli u vlasničkoj strukturi odnose se na: Federacija Bosne i Hercegovine (51,0116%); Oković Halil (15,9189%); Hubjer Sadeta (7,9432%); Okac d.o.o. Goražde (7,6881%); Pršeš Hamid (4,3831%); Đozo Hasan (2,2915%); PTG d.d. Goražde (1,5356%); Hubanić Muhamed (1,3350%); Tak d.o.o. Sarajevo (1,3068%); Pršeš Enver (1,1351%).

Odlukom Skupštine Društva od 27. 6. 2025. godine, ostvarena dobit za 2024. godinu u iznosu od 35.598.918 KM raspoređena je u fond rezervi (15.954.600 KM), dok je preostali iznos od 19.644.318 KM ostao neraspoređen. Naknadno, Skupština je 15. 12. 2025. godine donijela Odluku o raspodjeli neraspoređene dobiti, kojom je utvrđena: isplata dividende (11.168.220 KM), dodjela donacija (1.979.300 KM) i izdvajanje u fond rezervi (6.696.798 KM).

6.2.3.1 Dugoročne obaveze

U finansijskim izvještajima na datum bilansa iskazane su dugoročne obaveze u iznosu od 745.021 KM, a odnose se na odložene prihode od doniranih sredstava dobivenih od Federalnog ministarstva energije, rudarstva i industrije 2019. i 2021. godine (488.659 KM), Fonda za zaštitu okoliša (238.500 KM) i Bosansko-Podrinjskog kantona (17.448 KM).

6.2.3.2 Kratkoročne obaveze

Kratkoročne obaveze iskazane su u iznosu od 11.767.695 KM, a odnose se na: finansijske obaveze po amortizovanom trošku (3.897.082 KM); rezervisanja (1.041.768 KM); ostale obaveze, uključujući i razgraničenja.

Finansijske obaveze po amortizovanom trošku se odnose na obaveze prema dobavljačima (1.857.693 KM) i primljene avanse (2.039.389 KM).

Rezervisanja se odnose se na rezervisanja po započetim sudskim sporovima (567.343 KM) i rezervisanja za otpremnine (474.425 KM). Društvo priznaje rezervisanje ako ima sadašnju obavezu koja je nastala temeljem prošlih događaja, ako postoji vjerovatnoća da će za podmirenje biti potreban odliv resursa i ako se može napraviti pouzdana procjena iznosa obaveze.

Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja najvećim dijelom se odnose obaveze po osnovu plaća, naknada i drugih primanja zaposlenih za decembar 2025. godine u iznosu od 3.701.061 KM, koje su izmirene u januaru naredne godine, te na obaveze po osnovu raspodjele dobiti namijenjene za donacije u iznosu od 2.444.969 KM.

6.2.4 Popis imovine i obaveza

Zakonom o računovodstvu i reviziji u FBiH propisano je da se internim opštim aktom i odlukom o popisu utvrđuje postupak provođenja popisa imovine i obaveza. U revidiranoj godini Pravilnik o popisu imovine i obaveza nije bio donesen, već je provođenje popisa bilo uređeno Pravilnikom o računovodstvu iz 2021. godine.

Društvo je, postupajući po preporuci datoj u Pismu menadžmentu, 5. 3. 2026. godine donijelo Pravilnik o popisu imovine, obaveza, potraživanja i zaliha. Međutim, donesenim Pravilnikom nisu u potpunosti uređeni svi elementi propisani članom 22. stav (1) Zakona o računovodstvu i reviziji u FBiH, posebno u dijelu koji se odnosi na detaljne procedure, nadležnosti, rokove, kontrolu i način dokumentovanja popisa.

Posebno ističemo da Pravilnikom nije adekvatno uređen postupak popisa zaliha sirovina i materijala, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda, iako Društvo posluje u sektoru proizvodnje i prometa naoružanja i vojne opreme, koji podliježe pojačanim zahtjevima u pogledu evidencije, kontrole i sigurnosti, propisanim relevantnim zakonima iz ove oblasti. U takvim okolnostima neophodno je precizno definisati postupke popisa koji osiguravaju potpunost, tačnost i sljedivost kretanja zaliha, kao i odgovarajuće kontrolne mehanizme.

Direktorica je 17. 11. 2025. godine donijela Odluku o vršenju redovnog i potpunog popisa imovine na 31. 12. 2025. godine i imenovanju popisnih komisija (Centralna i devet popisnih komisija). Uputstvom i planom rada komisija za popis od 18. 11. 2025. godine utvrđen je rok za dostavljanje izvještaja o popisu Centralnoj popisnoj komisiji (najkasnije do 16. 1. 2026. godine), koja je bila dužna sačiniti konačni izvještaj i dostaviti ga Upravi Društva do 23. 1. 2026. godine. Uvidom u izvještaje popisnih komisija utvrđeno je da su propisani rokovi za sačinjavanje i dostavljanje izvještaja o popisu ispoštovani.

Uprava je Izvještaj o popisu za 2025. godinu usvojila 18. 2. 2026. godine, sa prijedlogom postupanja po utvrđenim inventurnim razlikama. Ukupna vrijednost predloženog otpisa iznosi 2.221.336 KM, od čega se najveći dio odnosi na otpis potraživanja starijih od godinu dana, u skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti. Također, predložen je otpis dijela zaliha koje su, usljed dugotrajnog skladištenja i promjena u njihovim fizičko-hemijskim svojstvima, postale neupotrebljive, kao i zaliha kod kojih su utvrđena odstupanja po osnovu usklađivanja stvarnog i knjigovodstvenog stanja.

Nadzorni odbor je 20. 2. 2026. godine u cijelosti usvojio Izvještaj Centralne popisne komisije. Uvidom u dokumentaciju utvrđeno je da su provedena i odgovarajuća knjiženja.

Preporuka:

- ***dopuniti Pravilnik o popisu imovine, obaveza, potraživanja i zaliha na način da se u potpunosti uredi postupak popisa zaliha sirovina i materijala, nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda, uz uvažavanje specifičnih zahtjeva sektora proizvodnje i prometa naoružanja i vojne opreme.***

6.3 IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA

U Izvještaju o novčanim tokovima iskazani su neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 15.145.262 KM, iz ulagačkih aktivnosti negativan novčani tok u iznosu od 12.545.517 KM, te iz finansijskih aktivnosti negativan novčani tok u iznosu od 11.030.390 KM. Kao rezultat navedenog, ostvaren je ukupan negativan neto novčani tok u iznosu od 8.430.645 KM. Izvještaj o novčanim tokovima sačinjen je u skladu s Pravilnikom o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za privredna društva.¹²

¹² „Sl. novine FBiH“, br. 81/21



6.4 IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

U Izvještaju o promjenama na kapitalu za 2025. godinu iskazane vrijednosti na pojedinim pozicijama usklađene su sa iskazanim vrijednostima u Bilansu stanja i Bilansu uspjeha.

6.5 BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

Bilješke uz finansijske izvještaje sastavljene su u skladu sa zahtjevima iz MRS-a 1 – Presentacija finansijskih izvještaja i zahtjevima ostalih Međunarodnih računovodstvenih standarda i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja, kao i člana 37. Zakona o računovodstvu i reviziji u FBiH.¹³

Uprava je prilikom izrade finansijskih izvještaja objelodanila i dodatne informacije koje nisu prezentirane u okviru osnovnih finansijskih izvještaja, ali su od značaja za njihovo razumijevanje i pravilnu interpretaciju finansijskog položaja i uspješnosti Društva.

U bilješkama su prikazani i odgovarajući statistički podaci po pojedinačnim bilansnim pozicijama, uključujući kretanja (povećanja i smanjenja) te strukturu i učešće pojedinih stavki, uz odgovarajuća obrazloženja. Također su data dodatna pojašnjenja i informacije u mjeri potrebnoj za razumijevanje finansijskih izvještaja, u skladu sa zahtjevima propisa koji regulišu oblast objelodanjivanja uz finansijske izvještaje.

7. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Vanbilansna evidencija iskazana je u iznosu od 1.225.264 KM, a odnosi se na izdate bankarske garancije kod poslovnih banaka, koje služe kao instrument osiguranja naplate indirektnih poreza koje je Uprava za indirektno oporezivanje Bosne i Hercegovine ovlaštena naplaćivati u skladu sa Zakonom o carinskoj politici Bosne i Hercegovine.¹⁴ Garancije su izdate kod Ziraat Bank BH d.d. Sarajevo i Privredna banka d.d. Sarajevo.

8. NABAVKE

Društvo kod postupaka nabavki roba i usluga ne primjenjuje Zakon o javnim nabavkama, nego nabavke vrši u skladu sa Pravilnikom o nabavkama koji je donijela Uprava društva. U martu 2026. godine Uprava je donijela novi Pravilnik, a do tada je u primjeni bio Pravilnik donesen u 2022. godini.

Društvo se 2021. godine obratilo Agenciji za javne nabavke sa upitom da li je u svom poslovanju obavezno primjenjivati Zakon o javnim nabavkama pozivajući se na to da je profitno orijentisano, ima komercijalni odnosno industrijski karakter, samostalno nastupa na svjetskom tržištu i prodajne cijene proizvoda se formiraju na osnovu odnosa ponude i potražnje na svjetskom tržištu. Agencija u svom odgovoru nije dala mišljenje da li je Društvo obveznik primjene Zakona, nego se poziva na član 4. Zakona kojim su definisane kategorije ugovornih tijela, te da same institucije trebaju voditi računa da li potpadaju pod definiciju ugovornih organa.

Pravilnikom koji je bio na snazi u 2025. godini, propisano je da se nabavka roba, vršenje usluga i ustupanje radova vrši kroz postupak upućivanja zahtjeva za dostavljanje ponuda određenom broju dobavljača, a da taj broj po mogućnosti nije manji od tri. Prilikom izbora dobavljača, odabira se ponuda dobavljača koji je ponudio traženi kvalitet robe ili usluge po najnižoj cijeni. Također, ukoliko je za određenu robu ili uslugu moguće prikupiti ponudu od samo jednog ponuđača, onda se nabavka može izvršiti ispostavljanjem narudžbenice ili zaključenjem ugovora. Nabavku stalnih sredstava do 15% knjigovodstvene vrijednosti ukupne imovine Društva po bilansu stanja na kraju prethodne godine odobrava Uprava Društva, za nabavke od 15% do 33% knjigovodstvene vrijednosti odobrava Nadzorni odbor, a ukoliko vrijednost nabavke prelazi 33% ukupne imovine konačnu odluku donosi Skupština Društva na prijedlog Nadzornog odbora.

¹³ „Sl. novine FBiH“, br. 15/21

¹⁴ „Sl. glasnik BiH“, br. 58/15

Radi osiguranja transparentnog, konkurentnog i ekonomičnog provođenja nabavki, internim aktima potrebno je jasno urediti postupke planiranja, provođenja i praćenja realizacije nabavki, uključujući kriterije za izbor postupaka i dobavljača, obavezne elemente plana nabavki (vrijednost, rokovi, odgovorna lica, izvori finansiranja i prioriteta), način dokumentovanja i izvještavanja o provedenim nabavkama te praćenje realizacije ugovora.

Međutim, iako je novi Pravilnik proširen te uređuje planiranje, pokretanje i odobravanje nabavki, vrste postupaka, ugovaranje i realizaciju nabavki, njime nisu jasno definisani pragovi i kriteriji za izbor pojedinih postupaka nabavke, uslovi za direktno ugovaranje i zaključivanje ugovora, niti način dokumentovanja, izvještavanja i praćenja izvršenja ugovora. Umjesto toga, navedeno je da se izbor postupka vrši u zavisnosti od vrijednosti nabavke, karakteristika predmeta nabavke, stanja na tržištu i drugih relevantnih okolnosti, pri čemu navedeni kriteriji nisu detaljnije razrađeni. Također, predviđeno je da se nabavka roba, usluga i radova realizuje putem ugovora, narudžbenica ili drugih odgovarajućih dokumenata, u skladu sa vrijednošću, prirodom i složenošću nabavke, te da se ugovor zaključuje kod nabavki veće vrijednosti, dugoročnih isporuka, složenijih predmeta nabavke ili kada je potrebno detaljnije urediti međusobna prava i obaveze ugovornih strana. Međutim, nisu utvrđeni jasni ni kriteriji za zaključivanje ugovora. Pravilnikom također nisu utvrđeni obavezni elementi plana nabavki niti način praćenja njegove realizacije.

Prema prezentovanom Planu nabavki od 18. 4. 2025. godine, Društvo je planiralo nabavke u ukupnom iznosu od 23.033.634 KM. **Međutim, Plan nabavki ne sadrži sve potrebne elemente za provođenje postupaka nabavki. U praksi se svodi na pregled artikala sa količinama i jediničnim cijenama, bez navođenja rokova, odgovornih osoba, izvora finansiranja i prioriteta realizacije. Također, nije prezentovana dokumentacija na osnovu koje bi se moglo potvrditi da su nadležni organi usvojili plan nabavki, niti se vodi evidencija o realizaciji zaključenih ugovora i izdatih narudžbenica.**

Na osnovu navedenog konstatujemo da postojeći način uređenja procesa nabavki ne osigurava dovoljno jasna i jedinstvena pravila za planiranje, provođenje i praćenje realizacije nabavki, što povećava rizik od neujednačene primjene postupaka, nedovoljne transparentnosti i otežanog nadzora nad njihovim provođenjem i realizacijom.

Preporuke:

- ***Pravilnikom o nabavkama preciznije definisati vrste i pragove postupaka nabavki, kriterije za izbor postupka i dobavljača, uslove za direktno ugovaranje, zaključivanje ugovora, te obaveze dokumentovanja i izvještavanja o provedenim nabavkama;***
- ***uspostaviti evidenciju o realizaciji ugovora o nabavci, koja će omogućiti praćenje statusa isporuka, kvaliteta, fakturisanja i plaćanja.***

Izvršen je uvid u dokumentaciju za provedene nabavke sa sljedećim dobavljačima:

- u zemlji: BTS Company d.o.o. Sarajevo (nabavka profil projektora sa pratećom opremom u iznosu od 37.237 KM); CPA d.o.o. Tojšići (nabavka omotača i etiketa u iznosu od 48.151 KM); Okac d.o.o. Goražde (proširenje i sanacija objekta – hangar u iznosu od 1.228.443 KM); JZU Apoteka 9. Maj Goražde (nabavka medicinskog materijala u iznosu od 224 KM); Svjetlost komerc d.d. Sarajevo (nabavka kancelarijskog materijala u iznosu 2.098 KM).
- u inostranstvu: Prva Iskra Namenska a.d. Beograd (nabavka heksogena RDX u iznosu od 106.860 KM); Wasi d.o.o. Beograd (nabavka kugličnih i sigurnosnih ventila u iznosu od 6.111 KM); El-Opek a.d. Niš (nabavke provodnika sa izolatorom u kućištu u iznosu od 101.088 KM i iznosu od 103.740 KM); Wieland-Werke AG Ulm (nabavka traka CuZN u vrijednosti od 411.015 KM).

Prema prezentovanoj dokumentaciji, u dijelu provođenja nabavki utvrđeno je da je Društvo postupalo u skladu sa internim aktima koji su bili u primjeni.



9. SUDSKI SPOROVI

Prema dostavljenim podacima protiv Društva se vodi šest sudskih postupaka u iznosu od 5.646.155 KM. Društvo nije formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke po osnovu sudskih postupaka koji se vode protiv Društva u iznosu od 5.101.000 KM, a koji se odnose na tužbe TAK d.o.o. Sarajevo i OTG d.d. Goražde radi otkupa dionica jer Uprava procjenjuje da neće imati značajnije finansijske gubitke po ovim sporovima.

Društvo je formiralo rezervisanje po osnovu ostalih sudskih postupaka koji se vode protiv Društva u iznosu od 567.343 KM, a na osnovu odluka Uprave od 13. 2. 2024. godine.

10. KOMENTARI NA NACRT IZVJEŠTAJA

Na dostavljeni Nacrt izvještaja o izvršenoj finansijskoj reviziji za 2025. godinu Društvo je 31. 7. 2026. dostavilo komentar, uz dodatnu dokumentaciju.

Obrazloženja su data na nalaze i preporuke u vezi sa ocjenom postojanja indikatora umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i procjenom očekivanih kreditnih gubitaka po osnovu potraživanja od kupaca.

Uvažen je i inkorporiran u konačan Izvještaj dio obrazloženja koji se odnosi na činjenicu da na datum bilansa nisu postojale indikacije umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme. Društvo je angažovalo ovlaštenog procjenitelja da izvrši ocjenu postojanja indikatora umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme na 31. 12. 2025. godine, u skladu sa zahtjevima MRS-a 36 – Umanjenje vrijednosti imovine. Ovlašteni procjenitelj je 31. 7. 2026. sačinio Analizu indikacija na umanjenje vrijednosti neto imovine Društva u skladu sa zahtjevima MRS-a 36 na 31. 12. 2025. godine, na osnovu koje je zaključeno da na dan izvještavanja ne postoje indikacije umanjenja vrijednosti imovine Društva.

U skladu sa zahtjevima MRevS-a 560 – Naknadni događaji, razmotrena je naknadno dostavljena dokumentacija i ocijenjena njena relevantnost za reviziju finansijskih izvještaja za 2025. godinu. Dostavljena Analiza predstavlja dodatni revizijski dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa i potvrđuje da na 31. 12. 2025. godine nisu postojale indikacije umanjenja vrijednosti imovine. Međutim, naknadno pribavljanje Analize ne otklanja činjenicu da Društvo na 31. 12. 2025. godine nije izvršilo ocjenu postojanja indikatora umanjenja vrijednosti imovine, kako to zahtijeva MRS 36 – Umanjenje vrijednosti imovine. S obzirom na to da je Društvo obavezno na datum bilansa, a prije sastavljanja finansijskih izvještaja, izvršiti ocjenu postojanja indikatora umanjenja vrijednosti imovine, data je preporuka da Društvo navedenu ocjenu vrši na datum bilansa, prije sastavljanja finansijskih izvještaja, u skladu sa zahtjevima MRS-a 36 – Umanjenje vrijednosti imovine.

Komentar Društva koji se odnosio na procjenu očekivanih kreditnih gubitaka nije uvažen, jer nisu prezentovane nove činjenice, niti je dostavljena dokumentacija koja bi uticala na izmjene nalaza, za šta dajemo sljedeće pojašnjenje:

- Društvo je u komentaru navelo da je na 31. 12. 2025. godine imalo evidentiranu ispravku vrijednosti potraživanja, te da su do datuma revizorskog izvještaja naplaćena više od dva miliona KM potraživanja, zbog čega smatra da bi eventualni efekat očekivanih kreditnih gubitaka bio ispod praga materijalnosti.

Međutim, Društvo nije prezentovalo dokumentaciju na osnovu koje bi se moglo potvrditi da je na datum bilansa iskazana ispravka vrijednosti potraživanja utvrđena u skladu sa zahtjevima MSFI-ja 9 – Finansijski instrumenti, niti obračun na osnovu kojeg bi se moglo potvrditi da eventualni efekat nepriznatih očekivanih kreditnih gubitaka nije materijalan. Naknadna naplata potraživanja predstavlja relevantnu informaciju za ocjenu njihove naplativosti, ali sama po sebi nije dovoljna za potvrdu adekvatnosti



iskazane ispravke vrijednosti niti da je iznos očekivanih kreditnih gubitaka pravilno procijenjen.

Reviziju UNIS-a „Ginex“ d.d. Goražde obavio je revizorski tim u sastavu: Nermina Mahmutović – voditeljica tima, i Ajla Kurbašić – članica tima.

Voditeljica tima

Nermina Mahmutović, s. r.

**Rukovoditeljica Sektora
za razvoj, metodologiju i upravljanje
kvalitetom**

Mia Buljubašić, s. r.

**Rukovoditeljica Sektora
za finansijsku reviziju preduzeća u većinskom
državnom vlasništvu**

Belma Mušinović, s. r.



V. PRILOZI

- 1. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI**
- 2. IZJAVA RUKOVODSTVA**



UNIS "GINEX" d.d Goražde

Naziv pravnog lica

Goražde, Višegradska bb

Sjedište i adresa pravnog lica

Proizvodnja eksploziva

Djelatnost

Privredna banka Sarajevo d.d. Sarajevo

Naziv banke

1011400000048759

Broj računa

4245006750009

Identifikacioni broj za direktne poreze

245006750009

Identifikacioni broj za indirektne poreze

20.51

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

033

Šifra opštine

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU ZA PERIOD
(BILANS USPJEHA)

za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	BILANS USPJEHA				
A.	Prihodi iz ugovora s kupcima (202+206+210)		201	87.490.526	99.292.454
1.	Prihodi iz ugovora sa povezanim stranama (203 do 205)		202	16.491.560	22.952.503
1.1.	Prihodi od prodaje robe		203	0	0
1.2.	Prihodi od prodaje gotovih proizvoda		204	16.462.097	22.629.995
1.3.	Prihodi od pruženih usluga		205	29.463	322.508
2.	Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na domaćem tržištu (207 do 209)		206	5.400.018	3.273.729
2.1.	Prihodi od prodaje robe		207	0	0
2.2.	Prihodi od prodaje gotovih proizvoda		208	5.330.939	3.208.973
2.3.	Prihodi od pruženih usluga		209	69.079	64.756
3.	Prihodi iz ugovora sa nepovezanim stranama na inostranom tržištu (211 do 213)		210	65.598.948	73.066.222
3.1.	Prihodi od prodaje robe		211	0	0
3.2.	Prihodi od prodaje gotovih proizvoda		212	64.314.721	71.656.208
3.3.	Prihodi od pruženih usluga		213	1.284.227	1.410.014
B.	Ostali prihodi i dobici (215+230+241+242+243+244+245+246+247+251)		214	2.309.056	2.740.640
1.	Dobici od dugoročne nefinansijske imovine (216 do 229)		215	24.823	0
1.1.	Neto dobici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme		216	24.823	0

1187320825

Kontrolni broj: 1187320825

str. 1 od 5



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
1.2.	Neto dobiti od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme		217	0	0
1.3.	Neto dobiti od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od promjene revalorizovane vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za koje nije bilo postojećih revalorizacionih rezervi		218	0	0
1.4.	Neto dobiti od otuđenja ulaganja u investicijske nekretnine		219	0	0
1.5.	Neto povećanja vrijednosti ulaganja u investicijske nekretnine koja se vode po fer vrijednosti		220	0	0
1.6.	Neto dobiti od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti investicijskih nekretnina		221	0	0
1.7.	Neto dobiti od otuđenja nematerijalne imovine		222	0	0
1.8.	Neto dobiti od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine		223	0	0
1.9.	Neto dobiti od prestanka priznavanja imovine s pravom korištenja		224	0	0
1.10.	Neto dobiti od otuđenja biološke imovine		225	0	0
1.11.	Neto povećanja vrijednosti biološke imovine koja se vodi po fer vrijednosti		226	0	0
1.12.	Neto dobiti od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti biološke imovine		227	0	0
1.13.	Neto dobiti od dugoročne imovine namijenjene prodaji		228	0	0
1.14.	Ostali neto dobiti od otpuštanja ranije priznatih gubitaka od umanjenja vrijednosti dugoročne nefinansijske imovine		229	0	0
2.	Dobici od finansijske imovine (231 do 240)		230	0	0
2.1.	Neto otpuštanja ranije priznatih kreditnih gubitaka od finansijske imovine po amortizovanom trošku		231	0	0
2.2.	Neto otpuštanja ranije priznatih kreditnih gubitaka od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		232	0	0
2.3.	Neto dobiti od prestanka priznavanja finansijske imovine po amortizovanom trošku		233	0	0
2.4.	Neto dobiti od modifikacija finansijske imovine po amortizovanom trošku koje nisu rezultirale prestankom priznavanja		234	0	0
2.5.	Neto dobiti od otuđenja finansijske imovine po amortizovanom trošku		235	0	0
2.6.	Neto povećanja vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		236		0
2.7.	Neto dobiti od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		237	0	0
2.8.	Neto dobiti od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		238	0	0
2.9.	Neto dobiti od reklasifikacija finansijske imovine između poslovnih modela		239	0	0
2.10.	Ostali neto dobiti od finansijske imovine		240	0	0
3.	Neto otpuštanja rezervisanja		241	0	0
4.	Neto dobiti od trgovanja derivatima		242	0	0
5.	Prihodi od prodaje materijala, neto		243	1.686.496	2.153.887
6.	Viškovi i ostala pozitivna usklađenja zaliha		244	0	0
7.	Prihodi od dividendi		245	0	0



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
8.	Udio u dobiti pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		246		0
9.	Finansijski prihodi (248+249+250)		247	238.853	184.410
9.1.	Prihodi od kamata		248	227.757	102.556
9.2.	Neto pozitivne kursne razlike		249	0	67.507
9.3.	Ostali finansijski prihodi		250	11.096	14.347
10.	Ostali prihodi i dobici		251	358.884	402.343
C.	Ukupno prihodi (201+214)		252	89.799.582	102.033.094
D.	Poslovni rashodi (254+255+256+257+258+262+269+270)		253	61.141.556	62.063.371
1.	Nabavna vrijednost prodane robe		254	0	0
2.	Promjene u zalihama gotovih proizvoda, poluproizvoda i proizvodnje u toku, neto (+) / (-)		255	-3.013.984	-3.726.060
3.	Troškovi sirovina i materijala		256	13.805.603	17.232.221
4.	Troškovi energije i goriva		257	1.508.150	1.417.135
5.	Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja (259 do 261)		258	40.254.914	39.289.551
5.1.	Bruto plaće zaposlenih		259	24.800.105	23.030.814
5.2.	Ostale naknade zaposlenih		260	15.262.620	16.091.107
5.3.	Troškovi ostalih angažovanih fizičkih lica, uključujući članove odbora		261	192.189	167.630
6.	Amortizacija (263 do 268)		262	3.479.753	3.142.437
6.1.	Nekretnine, postrojenja i oprema		263	352.136	3.137.679
6.2.	Investicijske nekretnine		264	3.122.859	0
6.3.	Imovina s pravom korištenja		265	0	0
6.4.	Nematerijalna imovina		266	4.738	4.738
6.5.	Biološka imovina		267	20	20
6.6.	Ostala dugoročna imovina po osnovu ugovora sa kupcima		268	0	0
7.	Troškovi primljenih usluga		269	4.018.343	3.693.181
8.	Ostali poslovni rashodi i troškovi		270	1.088.777	1.014.906
E.	Ostali rashodi i gubici (272+287+298+299+300+301+302+303+304+308)		271	2.137.892	787.026
1.	Gubici od dugoročne nefinansijske imovine (273 do 286)		272	0	635
1.1.	Neto gubici od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme		273	0	0
1.2.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme		274	0	0
1.3.	Neto gubici od promjene revalorizovane vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme za koje nema postojećih revalorizacionih rezervi		275	0	0
1.4.	Neto gubici od otuđenja ulaganja u investicijske nekretnine		276	0	0
1.5.	Neto smanjenja vrijednosti ulaganja u investicijske nekretnine koja se vode po fer vrijednosti		277	0	0
1.6.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti investicijskih nekretnina		278	0	0
1.7.	Neto gubici od otuđenja nematerijalne imovine		279	0	635
1.8.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti nematerijalne imovine		280	0	0



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
1.9.	Neto gubici od prestanka priznavanja imovine s pravom korištenja		281	0	0
1.10.	Neto gubici od otuđenja biološke imovine		282	0	0
1.11.	Neto smanjenja vrijednosti biološke imovine koja se vodi po fer vrijednosti		283	0	0
1.12.	Neto gubici od umanjenja vrijednosti biološke imovine		284	0	0
1.13.	Neto gubici od dugoročne imovine namijenjene prodaji		285	0	0
1.14.	Ostali netto gubici od umanjenja vrijednosti dugoročne nefinansijske imovine		286	0	0
2.	Gubici od finansijske imovine (288 do 297)		287	0	327.376
2.1.	Neto kreditni gubici od finansijske imovine po amortizovanom trošku		288	0	327.376
2.2.	Neto kreditni gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		289	0	0
2.3.	Neto gubici od prestanka priznavanja finansijske imovine po amortizovanom trošku		290	0	0
2.4.	Neto gubici od modifikacija finansijske imovine po amortizovanom trošku koje nisu rezultirale prestankom priznavanja		291	0	0
2.5.	Neto gubici od otuđenja finansijske imovine po amortizovanom trošku		292	0	0
2.6.	Neto smanjenja vrijednosti finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		293	0	0
2.7.	Neto gubici od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		294	0	0
2.8.	Neto gubici od otuđenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		295	0	0
2.9.	Neto gubici od reklasifikacija finansijske imovine između poslovnih modela		296	0	0
2.10.	Ostali netto gubici od finansijske imovine		297	0	0
3.	Troškovi rezervisanja, netto		298	22.943	0
4.	Neto gubici od trgovanja derivatima		299	0	0
5.	Rashodi od prodaje materijala, netto		300	0	0
6.	Manjkovi i ostala negativna usklađenja zaliha		301	39.377	0
7.	Udio u gubitku pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		302		0
8.	Umanjenje vrijednosti goodwill-a		303	0	0
9.	Finansijski rashodi (305 do 307)		304	10.671	359
9.1.	Rashodi od kamata		305	263	359
9.2.	Neto negativne kursne razlike		306	10.397	0
9.3.	Ostali finansijski rashodi		307	11	0
10.	Ostali rashodi i gubici		308	2.064.901	458.656
F.	Ukupno rashodi (253+271)		309	63.279.448	62.850.397
G.	Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (252-309)		310	26.520.134	39.182.697
H.	Gubitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (309-252)		311	0	0
I.	Porez na dobit (313+314)		312	2.191.028	3.583.779
1.	Tekući porez na dobit		313	2.191.028	3.583.779
2.	Odgodeni porez na dobit (315-316+317-318)		314	0	0
2.1.	Efekat smanjenja odgođene porezne imovine		315	0	0



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
2.2.	Efekat povećanja odgođene porezne imovine		316	0	0
2.3.	Efekat povećanja odgođenih poreznih obaveza		317	0	0
2.4.	Efekat smanjenja odgođenih poreznih obaveza		318	0	0
J.	Dobit iz redovnog poslovanja (310-312)		319	24.329.106	35.598.918
K.	Gubitak iz redovnog poslovanja (311+312)		320	0	0
L.	Dobit ili gubitak od obustavljenog poslovanja		321	0	0
M.	Dobit (319+321)		322	24.329.106	35.598.918
N.	Gubitak (320-321)		323	0	0
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
O.	Ostali ukupni rezultat (325+331)		324	0	0
1.	Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (326+327+328+329-330)		325	0	0
1.1.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		326	0	0
1.2.	Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		327	0	0
1.3.	Udio u ostalom ukupnom rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		328	0	0
1.4.	Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha		329	0	0
1.5.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		330	0	0
2.	Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (332+333+334+335+336+337-338)		331	0	0
2.1.	Revalorizacija zemljišta i građevina		332	0	0
2.2.	Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		333	0	0
2.3.	Aktuarski dobici/(gubici) od planova definiranih primanja		334	0	0
2.4.	Dobici ili gubici po osnovu preračunavanja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja		335	0	0
2.5.	Udio u ostalom ukupnom rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		336	0	0
2.6.	Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha		337	0	0
2.7.	Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		338	0	0
P.	UKUPNI REZULTAT (322-323+324)		339	24.329.106	35.598.918
	Zarada po dionici				
	a) Osnovna zarada po dionici		340	0	0
	b) Razrijeđena zarada po dionici		341	0	0
	Dobit/(gubitak) koja pripada:				
	a) Vlasnicima matičnog društva		342	12.407.844	18.155.448
	b) Vlasnicima manjinskih interesa		343	11.921.262	17.443.470
	Ukupni rezultat koji pripada:				
	a) Vlasnicima matičnog društva		344	12.407.844	18.155.448
	b) Vlasnicima manjinskih interesa		345	11.921.262	17.443.470

Goražde, 24.02.2026.

Mjesto i datum

Dženana Turković

M.P.

Direktor

Kontrolni broj: 1187320825

str. 5 od 5



UNIS "GINEX" d.d Goražde

Naziv pravnog lica

Goražde, Višegradska bb

Sjedište i adresa pravnog lica

Proizvodnja eksploziva

Djelatnost

Privredna banka Sarajevo d.d. Sarajevo

Naziv banke

1011400000048759

Broj računa

4245006750009

Identifikacioni broj za direktne poreze

245006750009

Identifikacioni broj za indirektne poreze

20.51

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

033

Šifra opštine

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU NA KRAJU PERIODA
(BILANS STANJA)

na dan 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
	IMOVINA				
A.	Dugoročna imovina (002+009+014+015+020+021+022+023+024+025+028+033+034)		001	68.926.289	59.935.429
1.	Nekretnine, postrojenja i oprema (003 do 008)		002	52.877.002	46.881.386
1.1.	Zemljište		003	2.164.803	2.164.803
1.2.	Građevinski objekti		004	12.490.586	12.133.413
1.3.	Postrojenja, oprema i namještaj		005	19.485.574	18.447.997
1.4.	Transportna sredstva		006	360.901	275.495
1.5.	Ostala dugoročna materijalna imovina		007	0	0
1.6.	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi		008	18.375.138	13.859.678
2.	Imovina s pravom korištenja (010 do 013)		009	0	0
2.1.	Zemljište		010	0	0
2.2.	Građevinski objekti		011	0	0
2.3.	Postrojenja i oprema		012	0	0
2.4.	Nematerijalna imovina		013	0	0
3.	Ulaganja u investicijske nekretnine		014	0	0
4.	Nematerijalna imovina (016 do 019)		015	49.135	53.872
4.1.	Kapitalizirana ulaganja u razvoj		016	0	0
4.2.	Koncesije, patenti, licence i druga prava		017	0	0
4.3.	Ostala nematerijalna imovina		018	12.635	17.372
4.4.	Nematerijalna imovina u pripremi		019	36.500	36.500

1065178719

Kontrolni broj: 1065178719

str. 1 od 4



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
5.	Biološka imovina		020	152	171
6.	Ulaganja u zavisne subjekte		021	0	0
7.	Ulaganja u pridružene subjekte		022	0	0
8.	Ulaganja u zajedničke poduhvate		023	0	0
9.	Goodwill		024	0	0
10.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (026+027)		025	0	0
10.1.	Ulaganja u instrumente kapitala		026	0	0
10.2.	Obveznice, dati krediti i ostali dužnički instrumenti		027	0	0
11.	Finansijska imovina po amortizovanom trošku (029 do 032)		028	16.000.000	13.000.000
11.1.	Depoziti kod banaka		029	16.000.000	13.000.000
11.2.	Dati krediti		030	0	0
11.3.	Obveznice		031	0	0
11.4.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		032	0	0
12.	Potraživanja po finansijskim najmovima		033	0	0
13.	Ostala imovina i potraživanja		034	0	0
B.	Odgođena porezna imovina		035	0	0
C.	Kratkoročna imovina (037+043+044+045+049+054+055+056+057+058+059)		036	87.014.279	84.433.596
1.	Zalihe (038 do 042)		037	30.305.993	25.945.292
1.1.	Sirovine, materijal, rezervni dijelovi i sitan inventar		038	16.041.545	14.352.893
1.2.	Proizvodnja u toku, poluproizvodi i nedovršene usluge		039	6.107.816	5.879.214
1.3.	Gotovi proizvodi		040	7.705.355	4.919.973
1.4.	Roba		041	18.480	18.480
1.5.	Dati avansi		042	432.797	774.732
2.	Dugoročna imovina namijenjena prodaji i imovina poslovanja koje se obustavlja		043	0	0
3.	Ugovorna imovina		044	0	0
4.	Potraživanja od kupaca (046 do 048)		045	21.660.422	16.052.079
4.1.	Kupci - povezane strane		046	11.618.089	7.587.675
4.2.	Kupci u zemlji		047	3.431.085	1.037.544
4.3.	Kupci u inostranstvu		048	6.611.248	7.426.860
5.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku (050 do 053)		049	0	0
5.1.	Depoziti kod banaka		050	0	0
5.2.	Dati krediti		051	0	0
5.3.	Obveznice		052	0	0
5.4.	Ostala finansijska imovina po amortizovanom trošku		053	0	0
6.	Potraživanja po finansijskim najmovima		054	0	0
7.	Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz izvještaj o dobiti ili gubitku		055	0	0



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
8.	Derivatni finansijski instrumenti		056	0	0
9.	Novac i novčani ekvivalenti (isključujući prekoračenja po bankovnim računima)		057	32.763.429	41.237.718
10.	Akontacije poreza na dobit		058	1.096.757	0
11.	Ostala imovina i potraživanja, uključujući i razgraničenja		059	1.187.678	1.198.507
D.	UKUPNO IMOVINA (001+035+036)		060	155.940.568	144.369.025
E.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		061	0	0
F.	UKUPNO IMOVINA I VANBILANSNA EVIDENCIJA (060+061)		062	155.940.568	144.369.025
	KAPITAL				
1.	Vlasnički kapital (102-103+104+105+106)		101	79.773.000	63.818.400
1.1.	Dionički kapital		102	79.773.000	63.818.400
1.2.	Otkupljene vlastite dionice		103	0	0
1.3.	Udjeli članova društva sa ograničenom odgovornošću		104	0	0
1.4.	Državni kapital		105	0	0
1.5.	Ostali oblici vlasničkog kapitala		106	0	0
2.	Dionička premija		107	0	0
3.	Rezerve (109+110)		108	39.325.746	32.828.948
3.1.	Statutarne rezerve		109	39.325.746	32.828.948
3.2.	Ostale rezerve		110	0	0
4.	Revalorizacije rezerve (112+113+114)		111	0	0
4.1.	Revalorizacije rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu		112	0	0
4.2.	Revalorizacije rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		113	0	0
4.3.	Ostale revalorizacije rezerve		114	0	0
5.	Dobit (116+117)		115	24.329.106	35.598.918
5.1.	Akumulirana, neraspoređena dobit iz prethodnih perioda		116	0	0
5.2.	Dobit tekućeg perioda		117	24.329.106	35.598.918
6.	Gubitak (119+120)		118	0	0
6.1.	Akumulirani, nepokriveni gubici iz prethodnih perioda		119	0	0
6.2.	Gubitak tekućeg perioda		120	0	0
7.	Kapital koji pripada vlasnicima matičnog društva (101+107+108+111+115-118)		121	143.427.852	132.246.266
8.	Kapital koji pripada vlasnicima manjinskih interesa		122		0
A.	UKUPNO KAPITAL (121+122)		123	143.427.852	132.246.266
	OBAVEZE				
B.	Dugoročne obaveze (125+130+131+132)		124	745.021	829.606
1.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (126+127+128+129)		125	0	0
1.1.	Obaveze po uzetim kreditima		126	0	0



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6
1.2.	Obaveze po osnovu najmov		127	0	0
1.3.	Obaveze po izdatim dužničkim instrumentima		128	0	0
1.4.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		129	0	0
2.	Odgođeni prihod		130	745.021	829.606
3.	Rezervisanja		131	0	0
4.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja		132	0	0
C.	Odgođene porezne obaveze		133	0	0
D.	Kratkoročne obaveze (135+142+143+144+145+146+147)		134	11.767.695	11.293.153
1.	Finansijske obaveze po amortizovanom trošku (136+137+138+139+140+141)		135	3.897.082	4.441.255
1.1.	Obaveze prema dobavljačima		136	1.857.693	3.469.910
1.2.	Ugovorne obaveze		137	2.039.389	971.345
1.3.	Obaveze po uzetim kreditima		138	0	0
1.4.	Obaveze po osnovu najmov		139	0	0
1.5.	Obaveze po izdatim dužničkim instrumentima		140	0	0
1.6.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanom trošku		141	0	0
2.	Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		142	0	0
3.	Derivatni finansijski instrumenti		143	0	0
4.	Odgođeni prihod		144	0	0
5.	Rezervisanja		145	1.041.768	1.044.017
6.	Obaveze za porez na dobit		146	0	1.870.552
7.	Ostale obaveze, uključujući i razgraničenja		147	6.828.845	3.937.329
E.	UKUPNO OBAVEZE (124+133+134)		148	12.512.716	12.122.759
F.	UKUPNO KAPITAL I OBAVEZE (123+148)		149	155.940.568	144.369.025
G.	VANBILANSNA EVIDENCIJA		150	0	0
H.	UKUPNO KAPITAL, OBAVEZE I VANBILANSNA EVIDENCIJA (149+150)		151	155.940.568	144.369.025

Goražde, 24.02.2026.

Mjesto i datum

Dženana Turković

Direktor

M.P.



UNIS "GINEX" d.d Goražde

Naziv pravnog lica

Goražde, Višegradska bb

Sjedište i adresa pravnog lica

Proizvodnja eksploziva

Djelatnost

Privredna banka Sarajevo d.d. Sarajevo

Naziv banke

1011400000048759

Broj računa

4245006750009

Identifikacioni broj za direktne poreze

245006750009

Identifikacioni broj za indirektne poreze

20.51

Šifra djelatnosti po KDBiH 2010

033

Šifra opštine

**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
(IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA)**

(Direktna metoda)

na dan 31.12.2025. godine

- u KM -

Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
1.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od kupaca		(+)	401	89.517.960	98.483.480
1.2.	Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenima		(-)	402	-39.891.364	-39.076.442
1.3.	Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima, po osnovu poslovnih aktivnosti		(-)	403	-27.054.223	-32.064.008
1.4.	Odlivi po osnovu ostalih troškova, nastalih po osnovu poslovnih aktivnosti		(-)	404	0	0
1.5.	Odlivi po osnovu plaćanja poreza na dobit		(-)	405	-5.158.337	-3.278.434
1.6.	Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		(+)	406	2.545.405	1.813.152
1.7.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	407	-4.814.179	-6.902.522
A.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u poslovnim aktivnostima (401 do 407)		(+) (-)	408	15.145.262	18.975.226
2.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI					
2.1.	Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme		(-)	409	-9.308.702	-12.607.074
2.2.	Prilivi po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(+)	410	0	0
2.3.	Odlivi po osnovu kupovine investicijskih nekretnina		(-)	411	0	0
2.4.	Prilivi po osnovu prodaje investicijskih nekretnina		(+)	412	0	0
2.5.	Odlivi po osnovu kupovine nematerijalne imovine		(-)	413	-3.510	-11.680
2.6.	Prilivi po osnovu prodaje nematerijalne imovine		(+)	414	0	0

169980994

Kontrolni broj: 169980994

str. 1 od 3



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
2.7.	Odlivi po osnovu kupovine biološke imovine		(-)	415	0	0
2.8.	Prilivi po osnovu prodaje biološke imovine		(+)	416		
2.9.	Prilivi po osnovu prodaje dugoročne imovine namijenjene prodaji		(+)	417	0	0
2.10.	Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(-)	418	0	0
2.11.	Prilivi od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		(+)	419	0	0
2.12.	Ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	420	0	0
2.13.	Prilivi od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	421	0	0
2.14.	Ulaganja u ostalu finansijsku imovinu po amortizovanom trošku		(-)	422	0	0
2.15.	Prilivi od ostale finansijske imovine po amortizovanom trošku		(+)	423	216.695	102.556
2.16.	Primljena kamata i prihod od finansijskog najma		(+)	424	0	0
2.17.	Naplaćena potraživanja od finansijskog najma		(+)	425	0	0
2.18.	Naplaćena potraživanja od finansijskog podnajma		(+)	426	0	0
2.19.	Kupovina udjela u zavisnim društvima		(-)	427	0	0
2.20.	Prilivi od otuđenja udjela u zavisnim društvima		(+)	428	0	0
2.21.	Kupovina udjela u pridruženim društvima		(-)	429	0	0
2.22.	Prilivi od otuđenja udjela u pridruženim društvima		(+)	430	0	0
2.23.	Kupovina udjela u zajedničkim poduhvatima		(-)	431	0	0
2.24.	Prilivi od otuđenja udjela u zajedničkim poduhvatima		(+)	432	0	0
2.25.	Primljene dividende		(+)	433	0	0
2.26.	Prilivi po osnovu trgovanja derivatnim finansijskim instrumentima		(+)	434	0	0
2.27.	Odlivi po osnovu trgovanja derivatnim finansijskim instrumentima		(-)	435	0	0
2.28.	Ostali prilivi iz ulagačkih aktivnosti		(+)	436	0	100.000
2.29.	Ostali odlivi iz ulagačkih aktivnosti		(-)	437	-3.450.000	0
B.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u ulagačkim aktivnostima (409 do 437)		(+) (-)	438	-12.545.517	-12.416.198
3.	GOTOVINSKI TOKOVI IZ FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI					
3.1.	Prilivi od emisije dionica / uplaćeni vlasnički kapital		(+)	439	0	0
3.2.	Sticanje vlastitih dionica		(-)	440	0	0
3.3.	Prilivi od prodaje stečenih vlastitih dionica		(+)	441	0	0
3.4.	Isplaćene dividende		(-)	442	-11.030.390	-7.493.775
3.5.	Prilivi od uzetih kredita		(+)	443	0	0
3.6.	Otplata glavnice uzetih kredita		(-)	444	0	0
3.7.	Otplata kamate po uzetim kreditima		(-)	445	0	0
3.8.	Otplata glavnice po najmovima		(-)	446		
3.9.	Otplata kamate po najmovima		(-)	447	0	0
3.10.	Prilivi po osnovu izdatih dužničkih instrumenata		(+)	448	0	0



Redni broj	Pozicija	Bilješka	Oznaka (+) / (-)	Oznaka za AOP	Od 01.01. do 31.12. tekuće godine	Od 01.01. do 31.12. prethodne godine
1	2	3	4	5	6	7
3.11.	Odlivi po osnovu otplate izdatih dužničkih instrumenata		(-)	449	0	0
3.12.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	450	0	0
3.13.	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	451		0
C.	Neto gotovinski tok koji je generisan/(korišten) u finansijskim aktivnostima (439 do 451)		(+) (-)	452	-11.030.390	-7.493.775
4.	NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A+B+C)		(+) (-)	453	-8.430.645	-934.747
5.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	454	41.237.718	42.212.037
6.	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+) (-)	455	-43.644	-39.572
7.	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA (4+5+6)		(+) (-)	456	32.763.429	41.237.718

Goražde, 24.02.2026.

Mjesto i datum



M.P.

Dženana Turković

Direktor



UNIS "GINEX" d.d Goražde

Naziv pravnog lica

Goražde, Višegradska bb

Sjedište i adresa pravnog lica

Proizvodnja eksploziva

Djelatnost

Privredna banka Sarajevo d.d. Sarajevo

Naziv banke

101140000048759

Broj računa

4245006750009

Identifikacioni broj za direktne poreze

245006750009

Identifikacioni broj za indirektne poreze

20.51

Šifra djelatnosti po KDBIH 2010

033

Šifra opštine

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

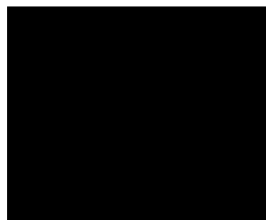
od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

Goražde

Mjesto

24.02.2026.

Datum



Dženana Turković

Direktor

18318718644445782

Kontrolni broj: 18318718644445782

str. 1 od 2

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

za period koji završava na dan 31.12.2025. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	Oznaka za AOP	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG DRUŠTVA						Akumulirana neraspoređena dobit/ (nepokriveni gubitak)	UKUPNO (3+4+5+6+7+8+ 9)	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MANJINSKIH INTERESA	UKUPNI KAPITAL (10+11)
		Dionički kapital	Dionička premija	Rezerve	Revalori- zacijske rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu	Revalori-zacijske rezerve za finansijsku imovinu mjerenu po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	Ostale revaloriza- cijske rezerve				
		Vlasnički udjeli									
		Ostali vlasnički kapital									
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1. Stanje na dan 31.12.2023. godine	901	31.909.200		32.536.516				41.532.318	105.978.034		
2. Efekti retroaktivne primjene promjena računovodstvenih politika	902										
3. Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	903										
4. Ponovno iskazano stanje na dan 31.12.2023., odnosno 01.01.2024. (901+902+903)	904	31.909.200		32.536.516				41.532.318	105.978.034		
5. Dobit/(gubitak) za period	905							35.598.918	35.598.918		
6. Ostali ukupni rezultat za period	906										
7. Ukupni rezultat (905+906)	907							35.598.918	35.598.918		
8. Emisija dioničkog kapitala i drugi oblici povećanja vlasničkog kapitala	908	31.909.200							31.909.200		
9. Sticanje vlastitih dionica i drugi oblici smanjenja vlasničkog kapitala	909										
10. Objavljene dividende	910	0	0	0	0	0	0	0	0		
11. Drugi oblici rasporeda dobiti i pokriće gubitka	911	0	0	0	0	0	0	-41.532.318	-41.532.318		
12. Ostale promjene	912	0	0	292.432	0	0	0	0	292.432		
13. Stanje na dan 31.12.2024. godine (904+907+908-909-910+911+912)	913	63.818.400	0	32.828.948	0	0	0	35.598.918	132.246.266		
14. Efekti retroaktivne primjene promjena računovodstvenih politika	914	0	0	0	0	0	0	0	0		
15. Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS 8	915	0	0	0	0	0	0	0	0		
16. Ponoivo iskazano stanje na početku perioda 01.01.2025. godine (913+914+915)	916	63.818.400	0	32.828.948	0	0	0	35.598.918	132.246.266		
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917	0	0	0	0	0	0	24.329.106	24.329.106		
18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918	0	0	0	0	0	0	0	0		
19. Ukupni rezultat (917+918)	919	0	0	0	0	0	0	24.329.106	24.329.106		
20. Emisija dioničkog kapitala i drugi oblici povećanja vlasničkog kapitala	920	15.954.600	0	0	0	0	0	-15.954.600	0		
21. Sticanje vlastitih dionica i drugi oblici smanjenja vlasničkog kapitala	921	0	0	0	0	0	0	0	0		
22. Objavljene dividende	922	0	0	0	0	0	0	11.168.220	11.168.220		
23. Drugi oblici rasporeda dobiti i pokriće gubitka	923	0	0	0	0	0	0	-1.979.300	-1.979.300		
24. Ostale promjene	924	0	0	6.496.798	0	0	0	-6.496.798	0		
25. Stanje na kraju perioda na dan 31.12.2025. godine (916+919+920-921-922+923+924)	925	79.773.000	0	39.325.746	0	0	0	24.329.106	143.427.852		

Kontrolni broj: 18318718644445782

str. 2 od 2



 Privredno društvo za proizvodnju i promet hemikalija, pripalnih i inicirajućih sredstava UNIS "GINEX" d.d. Goražde Bosna i Hercegovina		TUVNORD TUV NORD CERT GmbH ISO 9001 ISO 14001 ISO 45001 tuv-nord.de	
Registrovano kod:	Kantonalni sud BPK Goražde, reg.br.1-165	Adresa:	UNIS "GINEX" d.d. Goražde Višegradska bb 73000 Goražde Bosna i Hercegovina
Identifikacioni broj:	4245006750009		
Porezni broj:	13001205		
Ured za reviziju institucija u Federaciji BiH Ložionička 3 71000 Sarajevo Na pažnju: g-đa Belma Mušinović /g-đa Nermina Mahmutović Fax: e-mail: vrifbih@vrifbih.ba bmusinovic@vrifbih.ba nmahmutovic@vrifbih.ba		Transakcijski računi: PBS Sarajevo – Filijala Goražde 1011400000048759 Raiffeisen Bank d.d. BiH – Filijala Goražde 1610300004020064	

Naš broj: 14915-2/26

Datum: 31.07.2026. godine

Listova:

PREDMET: Izjava UPRAVE DRUŠTVA

Poštovani,

Ova izjava (u skladu sa zahtjevima ISSAI 2580) se daje u vezi sa vašom finansijskom revizijom **UNIS „GINEX“ d.d. Goražde za 2025. godinu**, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izvještaji daju istinit i objektivni prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima, Konceptualnim okvirom za finansijsko izvještavanje i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Izjava se daje također sa svrhom potvrđivanja da su aktivnosti, finansijske transakcije i informacije prikazane u finansijskim izvještajima **UNIS „GINEX“ d.d. Goražde** u svim materijalno značajnim aspektima usklađene sa nadležnom zakonskom i drugom pravnom regulativom.

Potvrđujemo sljedeće (po našem najboljem znanju i uvjerenju, nakon ispitivanja koje smo smatrali neophodnim kako bi smo se odgovarajuće informisali):

Finansijski izvještaji

- Ispunili smo svoju odgovornost za pripremu finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima, Konceptualnim okvirom za finansijsko izvještavanje i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.
- Značajne pretpostavke koje smo koristili u izradi računovodstvenih procjena, uključujući i one mjerene po fer vrijednosti su razumne i osnovane.
- Odnosi i transakcije između povezanih strana su adekvatno računovodstveno obuhvaćene i objavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji u Federaciji BiH, Međunarodnim računovodstvenim standardima, Konceptualnim okvirom za finansijsko izvještavanje i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.
- Svi događaji nakon datuma finansijskih izvještaja i za koje Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja zahtijevaju prepravljanje ili objavljivanje bili su prepravljeni ili objavljeni.
- Pravilno smo procijenili, evidentirali i objavili sve gubitke po osnovu nenaplativih potraživanja, preuzetih obaveza i obezvrjeđivanja imovine.



- Preduzeli smo neophodne aktivnosti da spriječimo prevare i zloupotrebe javnih sredstava, za slučajeve koji su nam bili poznati.
- Nije bilo neusklađenosti sa zahtjevima nadležne zakonske i druge pravne regulative, koje bi, u slučaju nepoštovanja, mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.
- Nabavke roba, usluga i radova smo proveli u skladu sa Zakonom o javnim nabavkama BiH, rukovodeći se principima racionalnog trošenja javnih sredstava i obezbjeđivanja najboljeg kvaliteta nabavljenih roba, usluga i radova – u skladu sa mogućnostima koje dozvoljava naš proizvodni proces.
- Postupili smo u skladu sa svim aspektima odredbi ugovora (koje smo zaključili tokom godine ili u ranijem periodu), a koje bi, u slučaju nepridržavanja, mogle imati materijalno značajne efekte na finansijske izvještaje.
- Sve transakcije evidentirane u računovodstvenim evidencijama i prezentovane su u finansijskim izvještajima.
- Omogućili smo vam:
 - Pristup svim poslovnim knjigama, evidencijama i dokumentaciji za koje smatramo da su relevantne za pripremu finansijskih izvještaja.
 - Pristup svim informacijama o sudskim sporovima u toku pokrenutih protiv UNIS „GINEX“ d.d. Goražde, procjene ishoda tih sporova, kao i procjenu rezervisanja za iste.
 - Pristup dokumentaciji vezanoj za sudska poravnjenja i isplate po tim osnovama.
 - Dodatne informacije koje ste zahtijevali od nas za potrebe revizije.
 - Neograničen pristup osobama u UNIS „GINEX“ d.d. Goražde za koje ste vi utvrdili da je neophodno da daju revizorske dokaze.

Pružene informacije

- Dali smo vam sve značajne informacije vezane za finansijske izvještaje koje zahtijevaju odredbe važećih zakonskih i drugih relevantnih propisa kojima je isto utvrđeno.
- Otkrili smo vam sve poznate slučajeve neusklađenosti sa zakonskom i drugom pravnom regulativom ili sumnjama da one postoje.
- Otkrili smo vam identitet subjektovih povezanih stranaka i sve odnose i transakcije koje su nam poznate.
- Dali smo vam sve informacije u vezi sa prijevaram i sumnjom da ona postoji za koje imamo saznanja i koja može uticati na instituciju, a uključuje:
 - Rukovodstvo
 - Zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli
 - Ostale, u situacijama gdje prijevara može imati materijalno značajan efekat na finansijske izvještaje.

S poštovanjem,


Dženana Turković, dipl.ing.el.