



JEDINSTVENI PROSPEKT

1. EMISIJE OBVEZNICA

Emitent:

Društvo za faktoring X faktor d.o.o

Banja Luka

Agent emisije:

Advantis broker a.d. Banja Luka

S A D R Ź A J

1. SKRAĆENI PROSPEKT	3
1.1. Uvod sa upozorenjima	3
1.2. Ključne informacije o Emitentu	3
1.3. Ključne informacije o hartiji od vrijednosti	7
1.4. Ključne informacije o javnoj ponudi hartija od vrijednosti	8
2. FAKTORI RIZIKA	9
2.1. Faktori rizika Emitenta	9
2.2. Faktori rizika hartija od vrijednosti	10
3. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI.....	12
3.1. Odgovorna lica, informacije o trećim licima, stručni izvještaji i odobrenje nadležnog organa.....	12
3.1.1. Podaci o svim licima odgovornim za informacije navedene u Jedinstvenom prospektu	12
3.1.2. Potpisane izjave odgovornih lica	12
3.1.3. Izvještaji stručnjaka	13
3.1.4. Informacije koje potiču od trećih lica	13
3.1.5. Izjave	13
3.2. Ovlašćeni revizori	13
3.3. Informacije o Emitentu	13
3.3.1. Istorija i razvoj Emitenta	13
3.3.2. Podaci o nedavnim događajima koji su specifični za Emitenta i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Emitenta	14
3.3.3. Kreditni rejtinzi dodjeljeni Emitentu na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga	14
3.3.4. Informacije o bitnim promjenama finansijskih potreba Emitenta i strukturi finansiranja od završetka posljednjeg obračunskog perioda	14
3.3.5. Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitenta	15
3.4. Pregled poslovanja	15
3.4.1. Glavne djelatnosti Emitenta	15
3.4.2. Podatak o svim značajnim novim proizvodima ili djelatnostima Emitenta	16
3.4.3. Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše	16
3.5. Organizaciona struktura	16
3.6. Informacije o trendovima	16
3.6.1. Opis svih značajnih negativnih promjena poslovnih mogućnosti Emitenta od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja	16
3.6.2. Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg obračunskog perioda za koje su objavljenije finansijske informacije do datuma Jedinstvenog prospekta	16
3.6.3. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta, najmanje za tekuću finansijsku godinu	16
3.7. Predviđanja ili procjene dobiti	16
3.8. Rukovodeći i nadzorni organi	17
3.8.1. Informacije o rukovodećim i nadzornim organima Emitenta	17
3.8.2. Sukob interesa rukovodećih i nadzornih organa	17
3.9. Većinski vlasnici	17
3.9.1. Učešće u osnovnom kapitalu Emitenta	17
3.9.2. Opis svih aranžmana poznatih Emitentu čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom	17
3.10. Finansijske informacije o imovini i obavezama, finansijskom položaju te dobiti i gubicima emitenta	18
3.10.1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji Emitenta za 2025. i 2024. godinu	18
3.10.2. Polugodišnji finansijski izvještaji na 30.06.2026. i 30.06.2025. godine	25
3.10.3. Računovodstveni standardi	32
3.10.4. Konsolidovani finansijski izvještaji	32
3.10.5. Revizija istorijskih godišnjih finansijskih informacija za 2024. i 2025. godinu	32
3.10.6. Sudski i arbitražni postupci	42
3.10.7. Značajna promjena finansijskog položaja emitenta	42
3.11. Dodatne informacije	42
3.11.1. Osnovni kapital	42
3.11.2. Ugovor o osnivanju i Statut Emitenta	42
3.12. Značajni ugovori	43
3.13. Dostupni dokumenti	43
4. OBAVJEŠTENJE O DUŽNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI	44
4.1. Ključne informacije	44
4.1.1. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u emisiju/ponudu	44
4.1.2. Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava	44

4.2.	Informacije o hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude	44
4.2.1.	Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude	44
4.2.2.	Međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN)	44
4.2.3.	Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju	45
4.2.4.	Karakteristike obveznica	45
4.2.5.	Ukupna količina hartija od vrijednosti koje su predmet ponude	45
4.2.6.	Valuta emisije hartija od vrijednosti	45
4.2.7.	Relativna nadređenost hartija od vrijednosti u strukturi kapitala Emitenta u slučaju nesolventnosti, uključujući informacije o nivou podređenosti hartija od vrijednosti i potencijalni učinak na ulaganje u slučaju restrukturiranja Emitenta	45
4.2.8.	Opis prava koja proizlaze iz hartija od vrijednosti, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja	45
4.2.9.	Prijevreteni otkup obveznica	45
4.2.10.	Nominalna kamatna stopa, isplata kamate, datum početka isplate kamate, dospijeće, rok važenja potraživanja kamata i otplata glavnice	46
4.2.11.	Obezbeđenje obveznica mjenicom	46
4.2.12.	Način i metode amortizacije, vremenski raspored plaćanja i dospijeće	48
4.2.13.	Podaci o prinosu i metode izračunavanja	49
4.2.14.	Način na koji su zastupljeni vlasnici obveznica	49
4.2.15.	U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum emisije, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na osnovu kojih su hartije od vrijednosti emitovane ili će biti emitovane	49
4.2.16.	Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti	49
4.2.17.	Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti	49
4.3.	Uslovi ponude hartija od vrijednosti	50
4.3.1.	Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude	50
4.3.1.1.	Uslovi koji se primjenjuju na ponudu	50
4.3.1.2.	Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu	50
4.3.1.3.	Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva	50
4.3.1.4.	Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu	50
4.3.1.5.	Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti	50
4.3.1.6.	Način i datum javne objave rezultata ponude	51
4.3.1.7.	Postupak za ostvarenje prava preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa	51
4.3.2.	Plan distribucije i podjele	51
4.3.2.1.	Kategorije potencijalnih investitora kojima se nude hartije od vrijednosti	51
4.3.2.2.	Postupak obavješćavanja podnosioca zahtjeva o dodjeljenim iznosima, uz napomenu može li trgovanje započeti prije dostave tog obavješćenja	51
4.3.3.	Određivanje cijene	51
4.3.4.	Sprovođenje ponude odnosno prodaje emisije i preuzimanje emisije	51
4.3.5.	Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata	52
4.4.	Uvrštenje u trgovanje i aranžmani u vezi sa trgovanjem	52
4.4.1.	Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište	52
4.4.2.	Podaci o ranije izdatim i uvrštenim hartijama od vrijednosti u trgovanje	52
4.4.3.	Sva uređena javna tržišta na kojima će, prema saznanju emitenta, hartije od vrijednosti iste klase biti javno ponuđene ili uvrštene u trgovanje ili su već uvrštene u trgovanje	52
4.4.4.	Podaci o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju	52
4.4.5.	Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti	52
4.5.	Dodatne informacije	52
4.5.1.	Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti	52
4.5.2.	Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori i o tome sastavili izvještaj	53
4.5.3.	Kreditni rejtinzi dodijeljeni hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga	53

Prilozi:

Prilog 1 – Note uz finansijske izvještaje za 2024. godinu

Prilog 2 – Note uz finansijske izvještaje za 2025. godinu

Prilog 3 – Note uz finansijske izvještaje na 30.06.2025. godinu

Prilog 4 – Note uz finansijske izvještaje na 30.06.2026. godinu

1. SKRAĆENI PROSPEKT

1.1. Uvod sa upozorenjima

OSNOVNI PODACI O EMITENTU	
Vrsta hartija od vrijednosti, ISIN kod	Obveznice, ISIN kod: BA100IFAKOA9
Puno poslovno ime:	Društvo za faktoring „X faktor“ društvo sa ograničenom odgovornošću Banja Luka
Skraćeno poslovno ime:	„X faktor“ d.o.o. Banja Luka
Sjedište i adresa:	Brace Potkonjaka broj 4, 78000 Banja Luka
Matični broj:	11254802
Šifra djelatnosti:	64.99 – ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranja i penzionih fondova, d.n.
Registracioni sud:	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
Matični broj subjekta upisa:	57-01-0116-24
JIB:	4405226110008
Oznaka i broj u registru emitenata	08-27-74/26
Telefon:	+387 65 868 007
Fax:	-
E-mail:	info@xfaktor.org
Web:	https://xfaktor.org/
AGENT EMISIJE	
Poslovno ime:	Brokersko-dilersko društvo „Advantis broker“ a.d. Banja Luka
Adresa:	Krajiških brigada 113, Banja Luka
Matični broj	11019455
Telefon:	+387 51 233 710
Fax:	+387 51 233 711
E-mail:	info@advantisbroker.com
Web:	https://advantisbroker.com/
ORGAN KOJI JE ODOBRILO DOKUMENT	
Poslovno ime:	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske
Adresa:	Vuka Karadžića br. 6, Banja Luka
Telefon:	+387 51 218 362; +387 51 218 356
Fax:	+387 51 218 361
E-mail:	kontakt@secrs.gov.ba
Web:	www.secrs.gov.ba
Datum odobrenja Prospekta:	11.08.2026.

„Skraćeni prospekt je potrebno čitati kao uvod u prospekt. Investitor bi svaku odluku o ulaganju u hartije od vrijednosti trebao zasnovati na razmatranju prospekta kao cjeline. Investitor može da izgubi dio ili cjelokupni uloženi kapital. Lica koja su sastavila skraćeni prospekt odgovaraju za naknadu štete ako skraćeni prospekt, uključujući i njegov prevod, dovodi u zabludu, ako je netačan ili nedosljedan u odnosu na druge dijelove prospekta, ili ako ne pruža ključne informacije investitoru kada se čita sa drugim dijelovima prospekta.“

1.2. Ključne informacije o Emitentu

a) Kratak opis emitenta hartija od vrijednosti:

KRATAK OPIS EMITENTA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI:	
Puno poslovno ime:	Društvo za faktoring „X faktor“ društvo sa ograničenom odgovornošću Banja Luka
Skraćeno poslovno ime:	„X faktor“ d.o.o. Banja Luka
Sjedište i adresa:	Brace Potkonjaka broj 4, 78000 Banja Luka
Pravni oblik:	Društvo sa ograničenom odgovornošću
JIB:	4405226110008
Propisi na osnovu kojih posluje:	• Zakon o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017, 82/2019, 17/2023 i 45/2025) • Zakon o faktoringu („Sl. glasnik RS“, br. 123/2020 i 26/2021) • Propisi Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske
Država u kojoj je Emitent osnovan:	Bosna i Hercegovina
Glavne djelatnosti Emitenta:	64.99 – ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranja i penzionih fondova, d.n.
Najveći udjeličari Emitenta i podatak o licu koje ima direktni ili indirektni kontrolni položaj u Emitentu:	• Duško Prešić – 75,00% učešća u osnovnom kapitalu • Gojko Rodić – 25,00 % učešća u osnovnom kapitalu Osnovni kapital Emitenta iznosi 400.000 KM. Direktni kontrolni položaj ima Duško Prešić. Posjedovanjem učešća od 75,00% u osnovnom kapitalu Društva, naprijed navedeni osnivač ne ugrožava interese Emitenta.

<i>Identitet članova Uprave Emitenta:</i>	• Duško Prešić – direktor, poslovna adresa: Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka
	• Gojko Rodić – predsjednik Upravnog odbora, poslovna adresa: Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka
	• Duško Prešić – član Upravnog odbora, poslovna adresa: Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka
	• Aleksandar Petrović – član Upravnog odbora, poslovna adresa: Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka
<i>Identitet ovlaštenih revizora Emitenta:</i>	Reviziju finansijskih izvještaja za 2024. i 2025. godinu vršilo je Preduzeće za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka , ovlašteni revizor Marko Zelinčević . Nije vršena revizija polugodišnjih finansijskih izvještaja (30.06.2025. i 30.06.2026. godine) prikazanih u Jedinstvenom prospektu.

b) Ključne istorijske finansijske informacije:

Godišnji finansijski izvještaji za 2025. i 2024. godinu

Skraćeni bilans stanja	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktiva		
Stalna sredstva	48.142	48.755
Tekuća sredstva	6.535.286	3.027.019
Bilansna aktiva	6.583.428	3.075.774
Pasiva		
Kapital	1.218.534	608.110
Osnovni kapital	400.000	400.000
Rezerve	10.405	0
Neraspoređeni dobitak	808.129	208.110
Dugoročne obaveze i dugoročna rezervisanja	2.330.584	65.177
Kratkoročne obaveze i kratkoročna rezervisanja	3.034.310	2.402.487
Bilansna pasiva	6.583.428	3.075.774

Skraćeni bilans uspjeha	01.01 – 31.12.2025.	01.01 - 31.12.2024.
Poslovni prihodi	455.470	192.814
Poslovni rashodi	201.928	108.669
Poslovni dobitak/gubitak	253.542	84.145
Finansijski prihodi	776.058	207.434
Finansijski rashodi	276.596	60.421
Dobitak/gubitak redovne aktivnosti	753.004	231.158
Dobitak/gubitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda	-1	2
Dobitak/gubitak po osnovu uskl.vrijednosti imovine	-74.124	0
Prihodi od promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	0	0
Rashodi od promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	0	0
Dobitak/gubitak prije oporezivanja	678.879	231.160
Neto dobitak/gubitak	610.424	208.110
Stavke koje neće biti reklas. u bilans uspjeha	0	0
UKUPNA DOBIT/GUBITAK	610.424	208.110

Skraćeni bilans tokova gotovine	01.01 – 31.12.2025.	01.01 - 31.12.2024.
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	12.771.172	4.619.679
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	21.077.922	8.639.839
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti	-8.306.750	-4.020.160
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	13.588.274	6.846.760
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.318.084	2.651.379
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	8.270.190	4.195.381
Ukupni prilivi gotovine	26.359.446	11.466.439
Ukupni odlivi gotovine	26.396.006	11.291.218
Neto priliv (odliv) gotovine	-36.560	175.221
Gotovina na početku obračunskog perioda	175.221	0
Gotovina na kraju obračunskog perioda	138.661	175.221

Polugodišnji finansijski izvještaji na 30.06.2026. i 30.06.2025. godine

Skraćeni bilans stanja	30.06.2026	30.06.2025.
Aktiva		
Stalna sredstva	46.292	47.687
Tekuća sredstva	10.072.388	4.975.946
Bilansna aktiva	10.118.680	5.023.633
Pasiva		
Kapital	1.387.326	914.096
Osnovni kapital	400.000	400.000
Rezerve	40.000	10.405
Neraspoređeni dobitak	947.326	503.691
Dugoročne obaveze i dugoročna rezervisanja	4.875.994	484.015
Kratkoročne obaveze i kratkoročna rezervisanja	3.855.360	3.625.522
Bilansna pasiva	10.118.680	5.023.633

Skraćeni bilans uspjeha	01.01 – 30.06.2026	01.01 – 30.06.2025.
Poslovni prihodi	283.751	246.802
Poslovni rashodi	153.731	85.309
Poslovni dobitak/gubitak	130.020	161.493
Finansijski prihodi	720.123	271.590
Finansijski rashodi	213.036	111.190
Dobitak/gubitak redovne aktivnosti	637.107	321.893
Dobitak/gubitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda	4	0
Dobitak/gubitak po osnovu uskl.vrijednosti imovine	-96.318	-15.906
Prihodi od promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	0	0
Rashodi od promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	0	0
Dobitak/gubitak prije oporezivanja	540.793	305.987
Neto dobitak/gubitak	540.793	305.987
Stavke koje neće biti reklas. u bilans uspjeha	0	0
UKUPNA DOBIT/GUBITAK	540.793	305.987

Skraćeni bilans tokova gotovine	01.01 – 30.06.2026	01.01 – 30.06.2025.
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	11.861.278	5.998.326
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	20.736.356	9.692.080
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti	-8.875.078	-3.693.754
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	0	0
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	15.286.740	5.519.374
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.138.614	1.973.225
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	10.148.126	3.546.149
Ukupni prilivi gotovine	27.148.018	11.517.700
Ukupni odlivi gotovine	25.874.970	11.665.305
Neto priliv (odliv) gotovine	1.273.048	-147.605
Gotovina na početku obračunskog perioda	138.661	175.221
Gotovina na kraju obračunskog perioda	1.411.709	27.616

c) Kratak opis najbitnijih faktora rizika specifičnih za Emitenta:

Kreditni rizik – rizik gubitka zbog neispunjavanja novčane obaveze dužnika prema faktoring društvu, a do koje dolazi zbog nepovoljnog boniteta dužnika u trenutku nastajanja obaveze ili nakon nastajanja obaveze, a do momenta dospijanja iste.

Društvo vrši adekvatnu provjeru kreditnog rizika prilikom sklapanja faktoring posla na način da kroz interne alate propisane u Procedurama vrši procjenu boniteta dužnika i ustupioca i donosi odgovarajuću odluku o preuzimanju rizika. Društvo može prihvatiti kreditnu izloženost samo na osnovu izvršne analize rizika i prihvatljivosti posla.

Takođe u ovom dijelu je bitno i analizirati rizik postojanja potraživanja tj. da potraživanje ne postoji, nije pravno valjano, već je plaćeno, prethodno ustupljeno drugom licu, založeno ili na drugi način opterećeno. Dužnik može osporiti obavezu zbog neisporučene robe, nekvalitetne robe ili usluge, kašnjenja, reklamacije, povrata robe, pogrešnog obračuna ili drugih razloga. Faktura sama po sebi ne znači uvijek da je potraživanje nesporno. Zato se ovdje posvećuje posebna pažnja i u posebnim slučajevima traži i potvrda dužnika o postojanju potraživanja.

Takođe, Društvo kroz redovne izvještaje namijenjene Upravnom odboru mjeri i ocjenjuje nivo preuzetog kreditnog rizika i definiše dalje mjere ukoliko se ocjeni za potrebnim. Izvještaji obuhvataju praćenje izloženosti po: poslovima faktoringa,

obrnutog faktoringa, potraživanja za naknade, administrativne naknade i faktoring kamate, te izloženost po ostalim poslovima povezanim sa faktoringom, potraživanju od pojedinog dužnika ili grupe povezanih lica.

Ukupna izloženost prema dužniku, odnosno grupi povezanih dužnika ne može preći 100% kapitala Društva.

U cilju obezbjeđenja naplate potraživanja Društvo ugovara instrumente obezbjeđenja kao što su: mjenice, jemstva trećih lica, platni nalozi, založna prava na nepokretnu ili pokretnu imovinu, polise osiguranja vinkulirana u korist Društva i druga obezbjeđenja u skladu sa svakom pojedinačnom odlukom o sklopljenom faktoring poslu. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **VISOK**.

Rizik koncentracije - Rizik koncentracije predstavlja rizik koji nastaje iz pojedinačne, direktne ili indirektno, izloženosti prema jednom licu, odnosno grupi povezanih lica ili ukupne izloženosti koje povezuje isti faktor rizika kao što su isti privredni sektor, geografsko područje ili identični poslovi koji mogu uzrokovati takve gubitke koji mogu ugroziti nastavak poslovanja društva za faktoring.

U analizi faktoring posla, Društvo analizira potencijalni rizik koncentracije uobzirujući navedene faktore rizika sa posebnim osvrtnom na rizik identifikacije vlasničke povezanosti. Društvo može procijeniti za visok rizik transakciju iako je kreditni bonitet dužnika ocjenjen kao zadovoljavajući ako u svom portfoliju ima značajnu izloženost, odnosno previsoku koncentraciju prema sličnoj grupi dužnika. Kroz redovne izvještaje namijenjene Upravnom odboru Društva mjeri se i ocjenjuje nivo preuzetog rizika koncentracije i definišu dalje mjere ukoliko se ocjeni za potrebnim. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Tržišni rizik - predstavlja potencijalne efekte koje kretanja na finansijskim tržištima imaju na vrijednost imovine i obaveze društva, a obuhvataju valutni, kamatni i tržišni rizik likvidnosti društva.

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskog instrumenta. Rizik se može pojaviti kada društvo preuzme obaveze u stranoj valuti čiji kurs do dospelja obaveze može značajno fluktuirati, ali ovaj rizik se u suštini prenosi na dužnika jer se i obaveza u načelu naplaćuje u istoj valuti (tzv. hedžiranje). Društvo po pravilu ulaže u finansijske instrumente u BAM ili EUR valuti u cilju minimiziranja valutnog rizika.

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskog instrumenta zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Društvo posvećuje naročitu pažnju upravljanju odnosa pasivno-aktivnih kamatnih stopa te prilikom svake transakcije razmatra potencijalno odstupanje od tarifnikom propisane aktivne kamatne stope (ukoliko ocjeni da je kreditni ili kamatni rizik povećan) dok prilikom svakog zaduživanja/emisije HOV donosi odluku sa obrazloženjem. Društvo će ograničeno ulagati u dugoročne finansijske instrumente zbog primarne orijentacije na kratkoročnu faktoring djelatnost. Kako kratkoročna faktoring ulaganja do godinu dana podrazumijevaju i niži kamatni rizik i lakšu mogućnost usklađivanja izvora i plasmana, Društvo na taj način minimizira navedeni rizik.

Tržišni rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti likvidacije imovine po prihvatljivoj cijeni u prihvatljivom roku što proizilazi iz nemogućnosti Društva da unovči preuzete obaveze u razumnom roku po razumnoj cijeni. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **NIZAK**.

Rizik likvidnosti - rizik gubitka koji proizilazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti društva da izmiri svoje novčane obaveze.

Društvo je obavezno da prilikom sklapanja svake transakcije vodi računa o vremenu dospelja obaveza i priliva likvidnih sredstava Društva kako ne bi narušilo svoju likvidnost. Redovnim izradama projekcija novčanih tokova Društvo obezbjeđuje blagovremeno izmirenje svih dospjelih obaveza. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Operativni rizik - rizik nastanka gubitka zbog neprimjernih ili pogrešno izvršenih poslovnih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sisteme unutar Društva ili zbog eksternih događaja kao što su prevare ili nedostupnosti i neadekvatnosti sistema na koje se Društvo oslanja prilikom procjene rizika. Društvo na redovnom nivou, a minimalno jednom dvogodišnje razmatra visinu operativnih rizika te propisuje eventualne mjere.

U ovom segmentu se prati i rizik dokumentacije o faktoringu. Dokumentacija može biti nepotpuna ili neispravna: nedostaje ugovor, narudžbenica, otpremnica, dokaz o izvršenoj usluzi, potvrda dužnika, potpis ovlašćenog lica i slično. To može znatno otežati naplatu. Zato se posebna pažnja posvećuje kontroli dokumentacije prije plasmana sredstava, arhivi i naknadnom monitoringu. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Regulatorni rizik i rizik usklađenosti - rizik na poslovanje i kapital društva usljed propusta Društva da svoje poslovanje uskladi sa Zakonom, podzakonskim aktima i svojim internim aktima. Ovaj rizik se najčešće može pojaviti prilikom promjene propisa.

Društvo, a prije svih Direktor, sa dužnom pažnjom posvećuje pažnju praćenju regulatornim propisa te vodi brigu o objavama novih Zakona i podzakonskih akata, kao i njihovim izmjenama i dopunama. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti - rizik neadekvatnog utvrđivanja i procjene potencijalnog rizika od pranja novca i finansiranja terorizma kojima može biti izloženo Društvo na osnovu podataka i informacija, uzimajući u obzir sve relevantne faktore rizika.

Provjeru identiteta klijenta i stvarnog vlasnika Društvo vrši prije uspostavljanja poslovnog odnosa ili obavljanja transakcije. Takođe, Društvo može provjeru identiteta klijenta i stvarnog vlasnika izvršiti u toku uspostavljanja poslovnog odnosa, ako je to potrebno, kako ne bi došlo do prekida uobičajenog poslovanja i u slučaju kada je rizik od pranja novca i finansiranja terorizma nizak. U takvim situacijama spomenuti postupci sprovode se što je prije moguće nakon prvog kontakta. Društvo ima uspostavljen sistem praćenja regulative vezano za SPN i FTA i ŠOMU, ovlaštenu osobu za praćenje ovog segmenta poslovanja, zamjenika ovlaštene osobe, te softverska rešenja za praćenje ovog dijela poslovanja.

Takođe postoji i reputacioni rizik klijenta, ali i zemlje iz koje potiče klijent, te se sve ovo u ovom segmentu posebno analizira i prati, sa ciljem da transakcija bude usklađena sa Zakonom o SPN i FTA i internim regulativama Društva. Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

1.3. Ključne informacije o hartiji od vrijednosti

a) Kratak opis hartija od vrijednosti (HOV) koje se nude i uvrštavaju u trgovanje na Banjalučkoj berzi:

KRATAK OPIS HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE NUDE I UVRŠTAJU U TRGOVANJE NA BANJALUČKOJ BERZI	
<i>Vrsta hartija od vrijednosti (HOV):</i>	Obveznice
<i>Broj obveznica:</i>	1.500.000
<i>Nominalna vrijednost po obveznici:</i>	1,00 KM
<i>Ukupna nominalna vrijednost emisije:</i>	1.500.000,00 KM
<i>Kamatna stopa:</i>	7,00%
<i>ISIN kod:</i>	BA100IFAKOA9
<i>Rok dospeljeća i način otplate:</i>	3 godine, kvartalni anuiteti
<i>Otplata:</i>	12 kvartalnih anuiteta
<i>Emitovane dužničke HOV Emitenta:</i>	Emitent do nije sada emitovao dužničke hartije od vrijednosti.
<i>Prava sadržana u HOV:</i>	Pravo na isplatu glavnice i pripadajuće kamate.
<i>Relativna nadređenost HOV u strukturi kapitala Emitenta u slučaju nesolventnosti, uključujući podatke o nivou podređenosti HOV:</i>	Obveznice su jednake i međusobno ravnopravne sa ostalim sadašnjim i budućim obavezama Emitenta.
<i>Ograničenja slobode prenosivosti HOV:</i>	Obveznice iz ove emisije su slobodno prenosive.
<i>Tržište:</i>	Nakon registracije ove emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti.
<i>Obezbjedenje:</i>	U cilju obezbjeđenja plaćanja obaveza proisteklih iz ove emisije obveznica Emitent je položio 12 mjenica i mjenično ovlaštenje kod platnog agenta – Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

b) Kratak opis najbitnijih faktora rizika specifičnih za obveznice:

Tržište kapitala - Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini, odnosno Republici Srpskoj je još uvijek relativno plitko i nedovoljno razvijeno u poređenju sa razvijenim tržištima. Karakteriše ga dominantno trgovanje dužničkim hartijama od vrijednosti. Nezavisno o uvrštenju obveznica na uređeno tržište Banjalučke berze, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima.

Emitent procjenjuje važnost ovog rizika kao **SREDNJI**.

Rizik likvidnosti obveznica - Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za trgovanje obveznicama, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije.

Emitent procjenjuje važnost ovog rizika kao **SREDNJI**.

Rizik inflacije - Rizik inflacije predstavlja mogućnost da usljed pojave inflacije, koja ima za posljedicu smanjenje kupovne moći, te posljedičnog rasta kamatne stope, dođe do smanjenja vrijednosti obveznica čime će se umanjiti ili obezvrijediti prinosi investitora.

Emitent procjenjuje važnost ovog rizika kao **SREDNJI**.

Valutni rizik - Konvertibilna marka (KM) kao zvanična valuta u BiH je vezana za Euro. Centralna banka Bosne i Hercegovine održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Currency board“ aranžmanom (1 KM= 0,51129 EUR, odnosno 1 EUR= 1,95583 KM), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu (1 KM = 0,51129 EUR, odnosno 1 EUR= 1,95583 KM). Radi očuvanja realne vrijednosti, ukoliko dođe do promjene kursa KM u odnosu na EUR, primjenjivaće se valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM) po srednjem kursu, a prema kursnoj listi Centralne banke BiH na dan dospeljeća anuiteta po obveznicama.

Emitent procjenjuje važnost ovog rizika kao **SREDNJI**.

Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu obveznica mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procjene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini obveznica odgovarajuća i prihvatljiva investicija.

Investitori čije investicione aktivnosti podliježu investicionim zakonima i propisima, ili nadzoru ili regulisanju od strane nadležnih organa, mogu da podliježu ograničenjima ulaganja u određene vrste dužničkih hartija od vrijednosti. Ulagачi treba da izvrše analizu i razmotre ta ograničenja prije ulaganja.

1.4. Ključne informacije o javnoj ponudi hartija od vrijednosti

Emisija obveznica Emitenta vrši se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima. Upis i uplata obveznica traju 45 dana.

Prospekt prve emisije obveznica je dostupan u prostorijama Emitenta i Agenta emisije, kao i na internet stranicama, Emitenta: (<https://xfaktor.org/>), Agenta emisije: (<https://advantisbroker.com/>), Platnog agenta: (<https://www.crhovrs.org/index.php/sr/>) i Banjalučke berze: (www.blberza.com).

Navedeni prospekt biće dostupan na navedenim internet stranicama najmanje 10 godina od dana objavljivanja.

Nakon registracije prve emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti. Nakon podnesenog zahtjeva, uvrštenje hartija na navedeno tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija od vrijednosti na navedeno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju. Procjenjuje se da ukupni troškovi emisije neće preći 1,00% nominalne vrijednosti emisije.

Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica, kao i trošak platnog prometa. Cijena obveznica po kojoj će investitori vršiti upis i uplatu iznosi 1,00 KM po jednoj obveznici. Standard povećanja cijene je 0,01 KM. Ova emisija obveznica ne podliježe sporazumu o preuzimanju emisije.

Emitent očekuje da će uspješnost emisije biti 100%, odnosno da će prikupiti 1.500.000 KM, a procijenjeni iznos neto priliva sredstava od emisije (prikupljena sredstva umanjena za troškove emisije od 10.920 KM) je 1.489.080,00 KM (99,27% od prikupljenih sredstava).

Prikupljanjem sredstava putem izdavanja obveznica Emitent želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbjeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbijedi dalju diverzifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje, želeći pri tome da i svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Srpskoj.

Cilj investiranja je jačanje tržišne pozicije Emitenta na tržištu faktoringa. Sredstva prikupljena emisijom obveznica koristiće se za finansiranje redovnog poslovanja Emitenta, prvenstveno za otkup potraživanja i unapređenje faktoring usluga. Očekivani efekti ogledaju se u povećanju obima faktoring plasmana, povećanju konkurentnosti Emitenta na tržištu faktoringa, kao i efikasnijem odgovoru na rastuće potrebe postojećih i novih klijenata na tržištu Bosne i Hercegovine.

2. FAKTORI RIZIKA

2.1. Faktori rizika Emitenta

Emitent u svom poslovanju je izložen sljedećim rizicima:

- Kreditni rizik
- Rizik koncentracije
- Tržišni rizik
- Rizik likvidnosti
- Operativni rizik
- Regulatorni rizik i rizik usklađenosti
- Rizik od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka zbog neispunjavanja novčane obaveze dužnika prema faktoring društvu, a do koje dolazi zbog nepovoljnog boniteta dužnika u trenutku nastajanja obaveze ili nakon nastajanja obaveze, a do momenta dospjeća iste.

Društvo vrši adekvatnu provjeru kreditnog rizika prilikom sklapanja faktoring posla na način da kroz interne alate propisane u Procedurama vrši procjenu boniteta dužnika i ustupioca i donosi odgovarajuću odluku o preuzimanju rizika. Društvo može prihvatiti kreditnu izloženost samo na osnovu izvršne analize rizika i prihvatljivosti posla.

Takođe u ovom dijelu je bitno i analizirati rizik postojanja potraživanja tj. da potraživanje ne postoji, nije pravno valjano, već je plaćeno, prethodno ustupljeno drugom licu, založeno ili na drugi način opterećeno. Dužnik može osporiti obavezu zbog neisporučene robe, nekvalitetne robe ili usluge, kašnjenja, reklamacije, povrata robe, pogrešnog obračuna ili drugih razloga. Faktura sama po sebi ne znači uvijek da je potraživanje nesporno. Zato se ovdje posvećuje posebna pažnja i u posebnim slučajevima traži i potvrda dužnika o postojanju potraživanja.

Takođe, Društvo kroz redovne izvještaje namijenjene Upravnom odboru mjeri i ocjenjuje nivo preuzetog kreditnog rizika i definiše dalje mjere ukoliko se ocjeni za potrebnim. Izvještaji obuhvataju praćenje izloženosti po: poslovima faktoringa, obrnutog faktoringa, potraživanja za naknade, administrativne naknade i faktoring kamate te izloženost po ostalim poslovima povezanim sa faktoringom potraživanju od pojedinog dužnika ili grupe povezanih lica.

Ukupna izloženost prema dužniku, odnosno grupi povezanih dužnika ne može preći 100% kapitala Društva.

U cilju obezbjeđenja naplate potraživanja Društvo ugovara instrumente obezbjeđenja kao što su: mjenice, jemstva trećih lica, platni nalozi, založna prava na nepokretnu ili pokretnu imovinu, polise osiguranja vinkulirana u korist Društva i druga obezbjeđenja u skladu sa svakom pojedinačnom odlukom o sklopljenom faktoring poslu.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **VISOK**¹.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije predstavlja rizik koji nastaje iz pojedinačne, direktne ili indirektne, izloženosti prema jednom licu, odnosno grupi povezanih lica ili ukupne izloženosti koje povezuje isti faktor rizika kao što su isti privredni sektor, geografsko područje ili identični poslovi koji mogu uzrokovati takve gubitke koji mogu ugroziti nastavak poslovanja društva za faktoring.

U analizi faktoring posla, Društvo analizira potencijalni rizik koncentracije uobzirujući navedene faktore rizika sa posebnim osvrtnom na rizik identifikacije vlasničke povezanosti. Društvo može procijeniti za visok rizik transakciju iako je kreditni bonitet dužnika ocjenjen kao zadovoljavajući ako u svom portfoliju ima značajnu izloženost, odnosno previsoku koncentraciju prema sličnoj grupi dužnika. Kroz redovne izvještaje namjenje Upravnom odboru Društva mjeri se i ocjenjuje nivo preuzetog rizika koncentracije i definišu dalje mjere ukoliko se ocjeni za potrebnim.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Tržišni rizik

Predstavlja potencijalne efekte koje kretanja na finansijskim tržištima imaju na vrijednost imovine i obaveze društva, a obuhvataju valutni, kamatni i tržišni rizik likvidnosti društva.

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskog instrumenta. Rizik se može pojaviti kada društvo preuzme obaveze u stranoj valuti čiji kurs do dospjeća obaveze može značajno fluktuirati, ali ovaj rizik se u suštini prenosi na dužnika jer se i obaveza u načelu naplaćuje u istoj valuti (tzv. hedžiranje). Društvo po pravilu ulaže u finansijske instrumente u BAM ili EUR valuti u cilju minimiziranja valutnog rizika.

¹ Kvalitativna ljestvica za procjenu važnosti faktora rizika ima vrijednost: niska, srednja ili visoka.

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskog instrumenta zbog promjena tržišnih kamatnih stopa. Društvo posvećuje naročitu pažnju upravljanju odnosa pasivno-aktivnih kamatnih stopa te prilikom svake transakcije razmatra potencijalno odsutpanje od tarifnikom propisane aktivne kamatne stope (ukoliko ocjeni da je kreditni ili kamatni rizik povećan) dok prilikom svakog zaduživanja/emisije HOV donosi odluku sa obrazloženjem. Društvo će ograničeno ulagati u dugoročne finansijske instrumente zbog primarne orijentacije na kratkoročnu faktoring djelatnost. Kako kratkoročna faktoring ulaganja do godinu dana podrazumijevaju i niži kamatni rizik i lakšu mogućnost usklađivanja izvora i plasmana, Društvo na taj način minimizira navedeni rizik.

Tržišni rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti likvidacije imovine po prihvatljivoj cijeni u prihvatljivom roku što proizilazi iz nemogućnosti Društva da unovči preuzete obaveze u razumno roku po razumnoj cijeni.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **NIZAK**.

Rizik likvidnosti

Rizik gubitka koji proizilazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti društva da izmiri svoje novčane obaveze.

Društvo je obavezno da prilikom sklapanja svake transakcije vodi računa o vremenu dospjeća obaveza i priliva likvidnih sredstava Društva kako ne bi narušilo svoju likvidnost. Redovni izradama projekcija novčanih tokova Društvo obezbjeđuje blagovremeno izmirenje svih dospjelih obaveza.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Operativni rizik

Rizik nastanka gubitka zbog neprimjernih ili pogrešno izvršenih poslovnih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sisteme unutar Društva ili zbog eksternih događaja kao što su prevare ili nedostupnosti i neadekvatnosti sistema na koje se Društvo oslanja prilikom procjene rizika.

Društvo na redovnom nivou, a minimalno jednom dvogodišnje razmatra visinu operativnih rizika te propisuje eventualne mjere.

U ovom segmentu se prati i rizik dokumentacije o faktoringu. Dokumentacija može biti nepotpuna ili neispravna: nedostaje ugovor, narudžbenica, otpremnica, dokaz o izvršenoj usluzi, potvrda dužnika, potpis ovlašćenog lica i slično. To može znatno otežati naplatu. Zato se posebna pažnja posvećuje kontroli dokumentacije prije plasmana sredstava, arhivi i naknadnom monitoringu.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Regulatorni rizik i rizik usklađenosti

Rizik na poslovanje i kapital društva usljed propusta Društva da svoje poslovanje uskladi sa Zakonom, podzakonskim aktima i svojim internim aktima. Ovaj rizik se najčešće može pojaviti prilikom promjene propisa.

Društvo, a prije svih Direktor, sa dužnom pažnjom posvećuje pažnju praćenju regulatornim propisa te vodi brigu o objavama novih Zakona i podzakonskih akata, kao i njihovim izmjenama i dopunama.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti

Rizik neadekvatnog utvrđivanja i procjene potencijalnog rizika od pranja novca i finansiranja terorizma kojima može biti izloženo Društvo na osnovu podataka i informacija, uzimajući u obzir sve relevantne faktore rizika.

Provjeru identiteta klijenta i stvarnog vlasnika Društvo vrši prije uspostavljanja poslovnog odnosa ili obavljanja transakcije. Takođe, Društvo može provjeru identiteta klijenta i stvarnog vlasnika izvršiti u toku uspostavljanja poslovnog odnosa, ako je to potrebno, kako ne bi došlo do prekida uobičajenog poslovanja i u slučaju kada je rizik od pranja novca i finansiranja terorizma nizak. U takvim situacijama spomenuti postupci sprovode se što je prije moguće nakon prvog kontakta. Društvo ima uspostavljen sistem praćenja regulative vezano za SPN i FTA i ŠOMU, ovlaštenu osobu za praćenje ovog segmenta poslovanja, zamjenika ovlaštene osobe, te softverska rešenja za praćenje ovog dijela poslovanja.

Takođe postoji i reputacioni rizik klijenta, ali i zemlje iz koje potiče klijent, te se sve ovo u ovom segmentu posebno analizira i prati, sa ciljem da transakcija bude usklađena sa Zakonom o SPN i FTA i internim regulativama Društva.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

2.2. Faktori rizika hartija od vrijednosti

Izdavanje obveznica kao i plaćanje duga može biti pod uticajem određenih rizika. Potencijalni investitori trebaju prije investiranja u obveznice razmotriti podatke navedene u nastavku, kao i ostale podatke navedene u ovom dokumentu.

Faktori rizika obveznica emitovanih ovom emisijom su: tržište kapitala, rizik likvidnosti obveznica, rizik inflacije i valutni rizik.

Tržište kapitala - Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini, odnosno Republici Srpskoj je još uvijek relativno plitko i nedovoljno razvijeno u poređenju sa razvijenim tržištima. Karakteriše ga dominantno trgovanje dužničkim hartijama od vrijednosti. Na tržištu kapitala Republike Srpske prisutne su sljedeće vrste dužničkih hartija od vrijednosti: obveznice izdate od strane Republike Srpske, municipalne obveznice, korporativne obveznice kao i obveznice banaka.

Ograničavajući faktor jeste veličina tržišta, slaba likvidnost za postojeće instrumente, nepostojanje većeg broja domaćih institucionalnih investitora. Obveznice emitovane od strane Republike Srpske su najčešće likvidne, za razliku od municipalnih i korporativnih obveznica sa kojima se manje trguje, i samim time su manje likvidne. Nezavisno o uvrštenju obveznica na uređeno tržište Banjalučke berze, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima.

U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije na sekundarnom tržištu, takva činjenica bi mogla imati negativan uticaj na likvidnost obveznice a istovremeno i na cijenu obveznica.

Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način obezbjeđivati likvidnost ponuđene i tržišne cijene. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik likvidnosti obveznica - Nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje obveznicama, a koje bi trajalo ukupni period do dospeljeća obveznica što može otežati prodaju obveznica po fer tržišnoj cijeni. Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za trgovanje obveznicama, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije, a isto tako se ne može dati ni garancija da ukoliko se sekundarno tržište razvije, da će isto postojati u kontinuitetu. Na nelikvidnom tržištu, registrovani vlasnici obveznica možda neće moći da prodaju obveznice po pravičnoj tržišnoj cijeni.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik inflacije - Rizik inflacije predstavlja mogućnost da usljed pojave inflacije, koja ima za posljedicu smanjenje kupovne moći, te posljedičnog rasta kamatne stope, dođe do smanjenja vrijednosti obveznica čime će se umanjiti ili obezvrijediti prinosi investitora. U Republici Srpskoj u junu 2026. godine, u odnosu na jun 2025. godine ukupan indeks potrošačkih cijena u prosjeku je viši za 4,5% (podaci Zavoda za statistiku Republike Srpske – posljednji dostupni podaci su za jun 2026. godine).

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Valutni rizik - Konvertibilna marka (KM) kao zvanična valuta u BiH je vezana za Euro. Centralna banka Bosne i Hercegovine održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Currency board“ aranžmanom (1 KM= 0,51129 EUR, odnosno 1 EUR= 1,95583 KM), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu (1 KM = 0,51129 EUR, odnosno 1 EUR= 1,95583 KM). Radi očuvanja realne vrijednosti, ukoliko dođe do promjene kursa KM u odnosu na EUR, primjenjivaće se valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM) po srednjem kursu, a prema kursnoj listi Centralne banke BiH na dan dospeljeća anuiteta po obveznicama.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu obveznica mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procjene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini obveznica odgovarajuća i prihvatljiva investicija.

Investitori čije investicione aktivnosti podliježu investicionim zakonima i propisima, ili nadzoru ili regulisanju od strane nadležnih organa, mogu da podliježu ograničenjima ulaganja u određene vrste dužničkih hartija od vrijednosti. Ulagачi treba da izvrše analizu i razmotre ta ograničenja prije ulaganja.

3. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

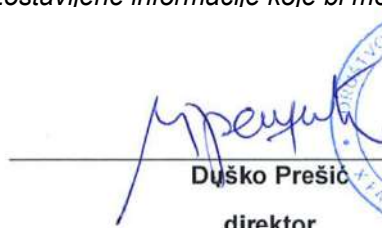
3.1. Odgovorna lica, informacije o trećim licima, stručni izvještaji i odobrenje nadležnog organa

3.1.1. Podaci o svim licima odgovornim za informacije navedene u Jedinstvenom prospektu

Za sve informacije i podatke prikazane u ovom Jedinstvenom prospektu, odgovoran je direktor Emitenta, Duško Prešić.

3.1.2. Potpisane izjave odgovornih lica

„Potvrđujem da, prema mojim saznanjima, informacije sadržane u Jedinstvenom prospektu odgovaraju činjenicama te da u Jedinstvenom prospektu nisu izostavljene informacije koje bi mogle da utiču na njegov sadržaj.“


Duško Prešić
direktor



3.1.3. Izvještaji stručnjaka

Jedinstveni prospekt prve emisije obveznica Emitenta, pored informacija dobijenih od strane Emitenta, sadrži revizorske izvještaje za 2024. i 2025. godinu.

R.br.	Autor izvještaja	Izvještaj	Poslovna adresa
1.	Preduzeće za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka, ovlašteni revizor Marko Zelinčević	Revizorski izvještaj za 2024. godinu	Cara Lazara 22, Banja Luka
2.	Preduzeće za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka, ovlašteni revizor Marko Zelinčević	Revizorski izvještaj za 2025. godinu	Cara Lazara 22, Banja Luka

Navedeni revizorski izvještaji su izrađeni na zahtjev Emitenta. Autori revizorskih izvještaja su upoznati da će se izvještaji uključiti u Jedinstveni prospekt.

3.1.4. Informacije koje potiču od trećih lica

Osim revizorskih izvještaja koje je izradilo lice navedeno pod tačkom 3.1.3. Jedinstvenog prospekta u ovaj dokument nije uključeno mišljenje/izvještaj/informacija čiji je izvor treće lice.

Informacije iz prethodno pomenutih revizorskih izvještaja su tačno prenesene i prema saznanjima kojima Emitent raspolaže i njegovim provjerama informacija koje su objavila treća lica, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće.

3.1.5. Izjave

- Ovaj prospekt odobren je od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.
- Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske potvrđuje samo da je Emitent postupio u skladu sa odredbama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti i da Jedinstveni prospekt sadrži sve elemente utvrđene zakonom i propisima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te da Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske ne odgovara za istinitost, tačnost i potpunost podataka.
- Za istinitost, tačnost i potpunost Jedinstvenog prospekta odgovorni su Emitent, ovlašteno lice Emitenta i revizor.
- Za štetu koja je nastala zbog neistinitih, netačnih i nepotpunih podataka u Jedinstvenom prospektu solidarno su odgovorni Emitent, ovlašćena lica Emitenta i revizor.
- Odobrenje ovog Jedinstvenog prospekta ne bi se trebalo smatrati odobrenjem Emitenta na kojeg se ovaj dokument odnosi.
- Odobrenje ovog Jedinstvenog prospekta ne treba se smatrati potvrdom kvaliteta hartija od vrijednosti na koje se ovaj dokument odnosi.
- Investitori treba samostalno da procjene prikladnost ulaganja u hartije od vrijednosti ponuđene ovim dokumentom.

3.2. Ovlašćeni revizori

Reviziju finansijskih izvještaja za 2024. i 2025. godinu vršilo je Preduzeće za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Marko Zelinčević.

Navedeni revizor, Marko Zelinčević, je član Saveza računovođa i revizora Republike Srpske i upisan je u Registar lica sa sertifikatom ovlašćenog revizora.

Tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim informacijama nije došlo do promjene revizora, odnosno do situacije da revizori nisu ponovo imenovani.

Ne postoje okolnosti koje su dovele do odstupanja, odnosno opoziva revizora.

3.3. Informacije o Emitentu

3.3.1. Istorija i razvoj Emitenta

Emitent je pravno lice registrovano u skladu sa zakonima Republike Srpske i Bosne i Hercegovine, u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Emitent je osnovan u aprilu 2024. godine kao društvo za faktoring i upisan u sudski registar kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci, rješenje broj 057-0-Reg-24-000474 od 03.04.2024. godine.

Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je Rješenjem broj 01-UP-52-95-2/24 od 18.03.2024. godine izdala dozvolu za obavljanje djelatnosti faktoringa.

Emitent obavlja djelatnosti u sjedištu, Brace Potkonjaka 4, Banja Luka.

Ne postoje drugi događaji značajni za razvoj Emitenta.

Puno poslovno ime:	Društvo za faktoring „X faktor“ društvo sa ograničenom odgovornošću Banja Luka
Skraćeno poslovno ime:	X faktor d.o.o. Banja Luka
Mjesto registracije:	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
Matični broj:	11254802
Oznaka i registarski broj u Registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske:	08-27-74/26
Datum osnivanja:	03.04.2024. godine
Trajanje Emitenta:	Emitent je osnovan na neodređeno vrijeme.
Sjedište:	Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka
Pravni oblik Emitenta:	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Zakonodavstvo prema kojem posluje:	• Zakon o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017, 82/2019, 17/2023 i 45/2025) • Zakon o faktoringu („Sl. glasnik RS“, br. 123/2020 i 26/2021) • Propisi Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske
Država u kojoj je Emitent osnovan:	Bosna i Hercegovina
Adresa i broj telefona registrovanog sjedišta Emitenta:	Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka +387 65 868 007
Internet stranica:	https://xfaktor.org/

Informacije na internet stranici Emitenta nisu dio prospekta.

3.3.2. Podaci o nedavnim događajima koji su specifični za Emitenta i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Emitenta

Nije bilo specifičnih događaja koji su relevantni za procjenu solventnosti Emitenta.

3.3.3. Kreditni rejtinzi dodjeljeni Emitentu na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga

Emitent nema dodijeljen kreditni rejting.

3.3.4. Informacije o bitnim promjenama finansijskih potreba Emitenta i strukturi finansiranja od završetka posljednjeg obračunskog perioda

Od završetka posljednjeg obračunskog perioda nije došlo do bitnih promjena finansijskih potreba Emitenta kao ni do promjena u strukturi finansiranja. U narednoj tački dat je pregled strukture finansiranja Emitenta zaključno sa 30.06.2026. godine te se ista nije bitno promijenila u periodu od završetka navedenog obračunskog perioda.

3.3.5. Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitenta

Izvori sredstava Emitenta odnose se na vlastite (kapital) i pozajmljene izvore sredstava (obaveze). U narednoj tabeli dat je prikaz informacija o kapitalu i obavezama Emitenta.

Pozicije	31.03.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.
A. OBAVEZE (I+II)	8.731.354	5.364.894	2.467.664
I Dugoročna rezervisaja i dugoročne obaveze	4.875.994	2.330.584	65.177
1. Dugoročni krediti u zemlji	4.819.852	2.275.666	46.904
2. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	56.142	54.918	18.273
II. Kratkoročne obaveze i kratkoročna rezervisanja	3.855.360	3.034.310	2.402.487
1. Kratkoročne finansijske obaveze	3.820.370	2.938.199	2.370.261
2. Obaveze iz poslovanja	6.816	13.970	0
3. Obaveze za plate i naknade plata	6.023	5.106	1.953
4. Ostale obaveze	50	50	50
5. Porez na dodatu vrijednost	22.063	19.780	11.308
6. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dadžbine	38	749	365
7. Obaveze za pored na dobit	0	56.456	19.550
B. KAPITAL	1.387.326	1.218.534	608.110
1. Osnovni kapital	400.000	400.000	400.000
2. Rezerve	40.000	10.405	0
3. Neraspoređena dobit	947.326	808.129	208.110
V. POSLOVNA PASIVA (A+B)	10.118.680	6.583.428	3.075.774
G.VANBILANSNA PASIVA	53.343	9.094	48.572

Podaci iz prethodne tabele pokazuju da je pretežan vid finansiranja Emitenta iz pozajmljenih izvora (kredit), dok je u narednoj tabeli prikazan odnos pozajmljenih izvora i vlastitih izvora finansiranja kroz posmatrane periode.

Opis	31.03.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.
Učešće pozajmljenih izvora finansiranja u poslovnoj pasivi	86,29%	81,49%	80,23%
Učešće vlastitih izvora finansiranja u poslovnoj pasivi	13,71%	18,51%	19,77%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%

Kad je riječ o finansijskim potrebama Emitenta i strukturi finansiranja, Emitent sredstvima koja prikupi kroz emisiju obveznica želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbjeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbijedi dalju diverzifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje, želeći pri tome da i svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Srpskoj.

Sredstva dobijena prodajom obveznica koristiće se za redovno poslovanje Emitenta. Očekivani efekti ogledaju se u povećanju obima faktoring plasmana, povećanju konkurentnosti Emitenta na tržištu faktoringa, kao i efikasnijem odgovoru na rastuće potrebe postojećih i novih klijenata na tržištu Bosne i Hercegovine.

3.4. Pregled poslovanja

3.4.1. Glavne djelatnosti Emitenta

Djelatnost Emitenta se razvrstava u skladu sa Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske koje nose šifru i naziv kako slijedi: 64.99 – ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranja i penzionih fondova, d.n. Emitent pruža usluge faktoringa kao osnovnu djelatnost.

Faktoring je pravni posao kupoprodaje postojećeg nedospjelog ili budućeg kratkoročnog potraživanja, nastalog na osnovu ugovora o prodaji robe ili pružanju usluge u kome učestvuju ustupilac, faktor i dužnik. Predmet faktoringa može biti otkup svakog postojećeg nedospjelog ili budućeg, cijelog ili djelimičnog, kratkoročnog potraživanja koje je nastalo po osnovu ugovora o prodaji robe ili pružanju usluge, zaključenog između poslovnih subjekata.

Kratkoročno potraživanje je novčano potraživanje koje dospijeva na naplatu u roku do godinu dana od dana prodaje robe, odnosno pružanja usluge za koje je rok utvrđen ugovorom o prodaji robe ili pružanju usluge.

Emitent nudi svojim klijentima sljedeće proizvode faktoringa i zavisno od potreba i mogućnosti klijenta kombinuje sve navedene proizvode sa ciljem da dođe do najboljeg rješenja za klijenta:

- redovni faktoring - kupoprodaja postojećeg nedospjelog ili budućeg kratkoročnog potraživanja;
- obrnuti faktoring - posebna vrsta faktoringa koji se ugovara između faktora i dužnika u kojem faktor preuzima dužnikovu obavezu plaćanja prema dobavljačima iz ugovora o prodaji robe ili pružanju usluge;
- prema preuzimanju kreditnog rizika: faktoring sa pravom regresa ili bez prava regresa. Kod faktoringa sa pravom regresa Ustupilac i nakon prodaje potraživanja garantuje za naplatu;

- Prema obavještenju dužnika: otvoreni faktoring (u kojem se obavještava dužnik o prodaji potraživanja) ili tihi-skriveni faktoring u kojem Ustupilac ostaje u obavezi da naplati od dužnika i izmiri dug faktoru;
- Prema teritoriji: domaći i međunarodni faktoring.

Emitent može obavljati i pomoćne djelatnosti, a koje su klasifikovane pod šiframa:

- 82.11 Kombinovane kancelarijsko-administrativne uslužne djelatnosti;
- 82.99 Ostale poslovne pomoćne uslužne djelatnosti, d.n.

Emitent može obavljati i pomoćne djelatnosti koje su vezane za osnovnu djelatnost, a koje ne utiču negativno na njeno obavljanje, kao što su: usluge naplate mjenica ili dugova, prikupljanje i obrada informacija o kreditima fizičkih lica i poslovnih subjekata, otkup ostalih potraživanja u skladu sa zakonom kojim se uređuju obligacioni odnosi i sl.

Emitent bez upisa u registar poslovnih subjekata obavlja u manjem obimu i druge djelatnosti koje služe djelatnostima upisanim u registar poslovnih subjekata, koje se uobičajeno obavljaju uz te djelatnosti, u manjem obimu ili povremeno.

3.4.2. Podatak o svim značajnim novim proizvodima ili djelatnostima Emitenta

Emitent nije uveo nove proizvode/usluge.

3.4.3. Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše

Emitent pruža usluge na teritoriji Bosne i Hercegovine. Kako je prikazano u tački 3.3.1 Jedinog prospekta, Emitent obavlja svoju djelatnost u sjedištu Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka.

Emitent ne posjeduje zvanične informacije koje se odnose na njegov tržišni položaj i učešće u ukupnom sektoru faktoringa u Republici Srpskoj/BIH.

3.5. Organizaciona struktura

Emitent nije član grupe i nije u zavisnom položaju u odnosu na druga pravna lica.

3.6. Informacije o trendovima

3.6.1. Opis svih značajnih negativnih promjena poslovnih mogućnosti Emitenta od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja

Od završetka 2025. godine (posljednji objavljeni revidirani finansijski izvještaji) do dana izrade Jedinog prospekta ne postoje značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta.

3.6.2. Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg obračunskog perioda za koje su objavljene finansijske informacije do datuma Jedinog prospekta

Ne postoje značajne promjene finansijskog rezultata Emitenta od završetka posljednjeg obračunskog perioda za koje su objavljene finansijske informacije do datuma Jedinog prospekta.

Emitent nije član grupe.

3.6.3. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta, najmanje za tekuću finansijsku godinu

U trenutku sastavljanja ovog dokumenta Emitent nema informacije o trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta.

3.7. Predviđanja ili procjene dobiti

Jedinog prospekt ne sadrži informacije koje se odnose na predviđanja ili procjene dobiti.

3.8. Rukovodeći i nadzorni organi

3.8.1. Informacije o rukovodećim i nadzornim organima Emitenta

Ime i prezime	Funkcija	Poslovna adresa	Aktivnosti koje obavlja van Emitenta
Duško Prešić	Direktor	Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka	Zamjenik direktora, „Alphabet Group“ d.o.o. Banja Luka
Upravni odbor			
Gojko Rodić	Predsjednik	Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka	Direktor i trener prodaje, „Alphabet Group“ d.o.o. Banja Luka
Duško Prešić	Član	Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka	Zamjenik direktora, „Alphabet Group“ d.o.o. Banja Luka
Aleksandar Petrović	Član	Brace Potkonjaka broj 4, Banja Luka	Direktor razvoja poslovanja i trener, „Alphabet Group“ d.o.o. Banja Luka

Emitent nema odbor za reviziju.

Niko od navedenih lica ne obavlja aktivnosti van Emitenta koje bi mogle biti od značaja za Emitenta.

3.8.2. Sukob interesa rukovodećih i nadzornih organa

Lica navedena u prethodnoj tabeli nisu u potencijalnom sukobu interesa između poslova koje obavljaju za Emitenta i njihovih privatnih interesa i/ili drugih poslova.

3.9. Većinski vlasnici

3.9.1. Učešće u osnovnom kapitalu Emitenta

Pregled vlasničke strukture Emitenta dat je u nastavku:

	% učešća u osnovnom kapitalu/ % učešća u glasačkim pravima	u KM
Duško Prešić	75,00	300.000,00
Gojko Rodić	25,00	100.000,00
Ukupno	100,00	400.000,00

Direktni kontrolni položaj ima Duško Prešić. Posjedovanjem učešća od 75,00% u osnovnom kapitalu Društva, naprijed navedeni osnivač ne ugrožava interese Emitenta. Emitent nema predviđene mjere kojim sprječava korišćenje kontrolnog položaja s obzirom na to da Duško Prešić koristi svoja prava u skladu sa zakonskim propisima i na način koji ne ugrožava interese Emitenta.

Ne postoji lice koje ima indirektni kontrolni položaj u emitentu.

3.9.2. Opis svih aranžmana poznatih Emitentu čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom

Ne postoje aranžmani, poznati Emitentu, čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom.

3.10. Finansijske informacije o imovini i obavezama, finansijskom položaju te dobiti i gubicima emitenta

3.10.1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji Emitenta za 2025. i 2024. godinu

Finansijske informacije na 31.12.2025. i 31.12.2024. godine su prikazane u nastavku.

Uporedni prikaz pozicija bilansa stanja na dan 31.12.2025. i 31.12.2024. godine

POZICIJA	31.12.2025.	31.12.2024.
BILANSNA AKTIVA		
A. STALNA SREDSTVA (002+008+015+016+017+022+034)	48.142	48.755
I NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)		
1. Ulaganja u razvoj		
2. Koncesije, patenti, licence, softver i ostala prava		
3. Goodwill		
4. Ostala nematerijalna sredstva		
5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi		
II NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (009 do 014)	48.142	48.755
1. Zemljište		
2. Građevinski objekti		
3. Postrojenja i oprema	48.142	48.755
4. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema		
5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi		
6. Avansi i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi		
III INVESTICIONE NEKRETNINE		
IV SREDSTVA UZETA U ZAKUP		
V BIOLOŠKA SREDSTVA (018 do 021)		
1. Šume		
2. Višegodišnji zasadi		
3. Osnovno stado i ostala biološka sredstva		
4. Avansi i biološka sredstva u pripremi		
VI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (023+024+025+030+033)		
1. Učešće u kapitalu zavisnih subjekata		
2. Učešće u kapitalu pridruženih subjekata i zajedničkih poduhvata		
3. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (026 do 029)		
3.1. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima		
3.2. Dugoročni krediti u zemlji		
3.3. Dugoročni krediti u inostranstvu		
3.4. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		
4. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat (031+032)		
4.1. Vlasnički instrumenti		
4.2. Dužnički instrumenti		
5. Potraživanja po finansijskom lizingu		
VII OSTALA DUGOROČNA SREDSTVA I RAZGRANIČENJA		
B. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA		
V. TEKUĆA SREDSTVA (037+044)	6.535.286	3.207.019
I ZALIHE, STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA (038 do 043)	34	
1. Zalihe materijala		
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga		
3. Zalihe gotovih proizvoda		
4. Zalihe robe		
5. Stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		
6. Dati avansi	34	
II KRATKOROČNA SREDSTVA IZUZEV ZALIHA I STALNIH SREDSTAVA NAMIJENJENIH PRODAJI (045+052+061+064+065)	6.535.252	3.207.019
1. Kratkoročna potraživanja (046 do 051)	4.815.950	2.346.798
1.1. Kupci - povezana pravna lica		
1.2. Kupci u zemlji	28.171	7.162
1.3. Kupci iz inostranstva		
1.4. Potraživanja iz specifičnih poslova	4.787.779	2.329.238
1.5. Ostala kratkoročna potraživanja		10.398
1.6. Potraživanja za više plaćen porez na dobit		
2. Kratkoročni finansijski plasmani (053 + 058 + 059 + 060)	1.580.641	505.000
2.1. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (054 do 057)	1.580.641	505.000
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima		
b) Kratkoročni krediti u zemlji	1.580.641	505.000
c) Kratkoročni krediti u inostranstvu		
d) Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		
2.2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2.3. Potraživanje po finansijskom lizingu		
2.4. Derivatna finansijska sredstva		
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (062 + 063)	138.661	175.221
3.1. Gotovinski ekvivalenti		
3.2. Gotovina	138.661	175.221
4. Porez na dodatu vrijednost		

5. Kratkoročna razgraničenja		
G. BILANSNA AKTIVA (001 + 035 + 036)	6.583.428	3.075.774
D. VANBILANSNA AKTIVA	9.094	48.572
BILANSNA PASIVA		
A. KAPITAL (102 -110 + 113 - 114 + 115 + 119 + 122 - 123 + 124 - 128 + 131)	1.218.534	608.110
I OSNOVNI KAPITAL (103 + 106 + 107 + 108 + 109)	400.000	400.000
1. Akcijski kapital (104 + 105)		
1.1. Akcijski kapital - obične akcije		
1.2. Akcijski kapital – povlašćene (prioritetne) akcije		
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	400.000	400.000
3. Ulozi		
4. Državni kapital		
5. Ostali osnovni kapital		
II OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL (111 + 112)		
1. Otkupljene sopstvene akcije i udjeli		
2. Upisani neuplaćeni kapital		
III EMISIONA PREMIJA		
IV EMISIONI GUBITAK		
V REZERVE (116 do 118)	10.405	
1. Zakonske rezerve	10.405	
2. Statutarne rezerve		
3. Ostale rezerve		
VI REVALORIZACIONE REZERVE (120 + 121)		
1. Revalorizacione rezerve za nekretnine, postrojenja, opremu i nematerijalna sredstva		
2. Ostale revalorizacione rezerve		
VII POZITIVNI EFEKTI VREDNOVANJA FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT		
VIII NEGATIVNI EFEKTI VREDNOVANJA FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT		
IX NERASPOREĐENA DOBIT (125 do 127)	808.129	208.110
1. Neraspoređena dobit ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	197.705	
2. Neraspoređena dobit tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	610.424	208.110
3. Neto prihod od samostalne djelatnosti		
X GUBITAK (129 + 130)		
1. Gubitak ranijih godina / Višak rashoda nad prihodima ranijih godina		
2. Gubitak tekuće godine / Višak rashoda nad prihodima tekuće godine		
XI UČEŠĆA BEZ PRAVA KONTROLE		
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (133 + 137 + 145)	2.330.584	65.177
I DUGOROČNA REZERVISANJA (134 do 136)		
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku		
2. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih		
3. Ostala dugoročna rezervisanja		
II DUGOROČNE OBAVEZE (138 do 144)	2.275.666	46.904
1. Obaveze prema povezanim pravnim licima		
2. Dugoročni krediti u zemlji	2.275.666	46.904
3. Dugoročni krediti u inostranstvu		
4. Obaveze po emitovanim dužničkim instrumentima		
5. Dugoročne obaveze po lizingu		
6. Ostale dugoročne finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti		
7. Ostale dugoročne obaveze, uključujući razgraničenja		
III RAZGRANIČENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	54.918	18.273
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE		
G. KRATKOROČNE OBAVEZE I KRATKOROČNA REZERVISANJA (148 + 155 + 161 + 162 + 163 + 164 + 165 + 166 + 167 + 168)	3.034.310	2.402.487
1. Kratkoročne finansijske obaveze (149 do 154)	2.938.199	2.307.487
1.1. Kratkoročne finansijske obaveze prema povezanim pravnim licima		
1.2. Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	2.938.199	2.370.261
1.3. Kratkoročne obaveze po lizingu		
1.4. Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
1.5. Derivatne finansijske obaveze		
1.6. Ostale obaveze po amortizovanoj vrijednosti		
2. Obaveze iz poslovanja (156 do 160)	13.970	
2.1. Primljeni avansi, depoziti i kaucije		
2.2. Dobavljači – povezana pravna lica		
2.3. Dobavljači u zemlji		
2.4. Dobavljači iz inostranstva		
2.5. Ostale obaveze iz poslovanja	13.970	
3. Obaveze iz specifičnih poslova		
4. Obaveze za plate i naknade plata	5.106	1.953
5. Ostale obaveze	50	50
6. Porez na dodatu vrijednost	19.780	11.308
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	749	365
8. Obaveze za porez na dobit	56.456	18.550
9. Kratkoročna razgraničenja		
10. Kratkoročna rezervisanja		
D. BILANSNA PASIVA (101 + 132 + 146 + 147)	6.583.428	3.075.774
Đ. VANBILANSNA PASIVA	9.094	48.572

Uporedni prikaz pozicija bilansa uspjeha za period 01.01 – 31.12.2025. i 01.01 - 31.12.2024. godine

POZICIJA	01.01 – 31.12.2025.	01.01 – 31.12.2024.
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI I POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 214 – 215 + 216 – 217 + 218)	455.470	192.814
1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)		
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima		
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu		
c) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu		
2. Prihodi od prodaje proizvoda (207 do 209)		
a) Prihodi od prodaje proizvoda povezanim pravnim licima		
b) Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu		
c) Prihodi od prodaje proizvoda na inostranom tržištu		
3. Prihodi od pruženih usluga (211 do 213)		
a) Prihodi od pruženih usluga povezanim licima		
b) Prihodi od pruženih usluga na domaćem tržištu		
c) Prihodi od pruženih usluga na inostranom tržištu		
4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka		
5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka		
6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju		
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju		
8. Ostali poslovni prihodi	455.470	192.814
II POSLOVNI RASHODI (220 + 221 + 222 + 223 + 226 + 227 + 234 + 235 + 236)	210.928	108.669
1. Nabavna vrijednost prodane robe		
2. Troškovi materijala	284	256
3. Troškovi goriva i energije	4.590	2.397
4. Troškovi plata, naknada plata i ostalih ličnih primanja (224 + 225)	40.360	17.543
a) Troškovi bruto plata i bruto naknada plata	33.998	13.689
b) Troškovi ostalih ličnih primanja	6.362	3.854
5. Troškovi proizvodnih usluga	14.022	10.246
6. Troškovi amortizacije i rezervisanja (228 + 233)	7.005	3.553
6.1 Troškovi amortizacije (229 do 232)	7.005	3.553
a) Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	7.005	3.553
b) Amortizacija investicionih nekretnina		
c) Amortizacija sredstava uzetih u zakup		
d) Amortizacija ostalih sredstava		
6.2 Troškovi rezervisanja		
7. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	109.884	72.422
8. Troškovi poreza	25.743	2.235
9. Troškovi doprinosa	40	17
B. POSLOVNI DOBITAK (201 – 219)	253.542	84.145
V. POSLOVNI GUBITAK (219 – 201)		
G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I FINANSIJSKI PRIHODI (240 do 243)	776.058	207.434
1. Prihodi od kamata	775.003	205.485
2. Pozitivne kursne razlike	1.055	1.949
3. Prihodi od efekata valutne klauzule		
4. Ostali finansijski prihodi		
II FINANSIJSKI RASHODI (245 do 248)	276.596	60.421
1. Rashodi kamata	275.559	58.528
2. Negativne kursne razlike	1.037	1.893
3. Rashodi po osnovu valutne klauzule		
4. Ostali finansijski rashodi		
D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (237 + 239 – 244) ili (239-244-238)	753.004	231.158
Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (238 + 244 -239) ili (244-239-237)		
E. OSTALI DOBICI I GUBICI		
I OSTALI PRIHODI I DOBICI (252 do 260)	1	2
1. Neto dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme		
2. Neto dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina		
3. Neto dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava		
4. Neto dobici po osnovu prodaje stalnih sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja		
5. Neto dobici po osnovu prodaje finansijskih sredstava i ulaganja u povezana lica		
6. Neto dobici po osnovu prodaje materijala		
7. Viškovi		
8. Ostali prihodi i dobici	1	2
9. Neto dobici od derivatnih finansijskih instrumenata		
II OSTALI RASHODI I GUBICI (262 do 270)	2	
1. Neto gubici po osnovu otuđenja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme		
2. Neto gubici po osnovu otuđenja investicionih nekretnina		
3. Neto gubici po osnovu otuđenja bioloških sredstava		
4. Neto gubici po osnovu otuđenja stalnih sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja		
5. Neto gubici od otuđenja finansijskih sredstava i ulaganja u povezana lica		
6. Neto gubici po osnovu prodaje materijala		

7. Manjkovi		
8. Neto gubici od derivatnih finansijskih instrumenata		
9. Ostali rashodi i gubici	2	
Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (251 – 261)		2
Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (261 – 251)	1	
I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE		
I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (274 + 281)		
1. Neto dobiti od usklađivanja imovine (osim finansijske) (275 do 280)		
1.1. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvređenja nematerijalnih sredstava		
1.2. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvređenja nekretnina, postrojenja i opreme		
1.3. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvređenja investicionih nekretnina koje se vrednuju po nabavnoj vrijednosti		
1.4. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvređenja bioloških sredstva koja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti		
1.5. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe		
1.6. Neto dobiti od usklađivanja vrijednost stalnih sredstava namijenjenih prodaji, sredstava poslovanja koje se obustavlja i ostalih nefinansijskih sredstava		
2. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava (282 do 285)		
2.1. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih sredstava		
2.2. Neto dobiti od usklađivanja vrij. kratkoročnih finansijskih sredstava (osim potraživanja od kupaca)		
2.3. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih kreditnih gubitaka usljed obezvređenja potraž. od kupaca		
2.4. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti ostalih finansijskih sredstava		
II RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (287 + 294)	74.124	
1. Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine (osim finansijske) (288 do 293)		
1.1. Neto gubici po osnovu obezvređenja nematerijalnih sredstava		
1.2. Neto gubici po osnovu obezvređenja nekretnina, postrojenja i opreme		
1.3. Neto gubici po osnovu obezvređenja investicionih nekretnina koje se vrednuju po nabavnoj vrij.		
1.4. Neto gubici po osnovu obezvređenja bioloških sredstva koje se vrednuju po nabavnoj vrijednosti		
1.5. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe		
1.6. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti stalnih sredstava namijenjenih prodaji, sredstava poslovanja koje se obustavlja i ostalih nefinansijskih sredstava		
2. Gubici od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava (295 do 298)	74.124	
2.1. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih sredstava		
2.2. Neto gubici od usklađivanja vrij. kratkoročnih finansijskih sredstava (osim potraživanja od kupaca)		
2.3. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti potraživanja od kupaca		
2.4. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti ostalih finansijskih sredstava	74.124	
J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (273 – 286)		
K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (286 – 273)	74.124	
L. Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		
LJ. Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		
Udio u dobiti pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		
Udio u gubitku pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		
UKUPNI PRIHODI (201+239+251+273+301+303)	1.231.529	400.250
UKUPNI RASHODI (219+244+261+286+302+304)	552.650	169.090
M. DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	678.879	231.160
1. Dobit prije oporezivanja (305 – 306)		
2. Gubitak prije oporezivanja (306 – 305)		
N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		
1. Poreski rashodi perioda	68.455	23.050
2. Odloženi poreski rashodi (311 + 312)		
2.1. Efekat smanjenja odloženih poreskih sredstava		
2.2. Efekat povećanja odloženih poreskih obaveza		
3. Odloženi poreski prihodi (314 + 315)		
3.1. Efekat povećanja odloženih poreskih sredstava		
3.2. Efekat smanjenja odloženih poreskih obaveza		
NJ. NETO DOBIT I NETO GUBITAK PERIODA	610.424	208.110
1. Neto dobit tekuće godine (307-309-310+313)>0 i 307>0 ili (313-308-309-310)>0 i 308>0		
2. Neto gubitak tekuće godine (308+309+310-313)>0 i 308>0 ili (309+310-307-313)>0 i 307>0		
O. Međudividende i drugi vidovi raspodjele dobitka u toku perioda		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima		
Obična zarada po akciji		
Razrijeđena zarada po akciji		
Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	2,34	1
Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	2,33	2

Uporedni prikaz pozicija bilansa tokova gotovine za period 01.01 – 31.12.2025. i 01.01 – 31.12.2024. godine

POZICIJA	01.01 – 31.12.2025.	01.01 – 31.12.2024.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI Prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti	12.771.172	4.619.679
Prilivi od kupaca i primljeni avansi u zemlji	12.771.172	4.619.679
Prilivi od kupaca i primljeni avansi u inostranstvu		

Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.		
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (507 do 512)	21.077.922	8.639.839
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi u zemlji	1.569	
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi u inostranstvu		
Odlivi po osnovu plaćenih kamata		
Odlivi po osnovu isplata plata, naknada plata i ostalih ličnih rashoda	38.100	15.327
Odlivi po osnovu poreza na dobit	30.551	4.500
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	21.007.702	8.620.012
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (501 – 506)		
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (506 – 501)	8.306.750	4.020.160
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prilivi gotovine po osnovu prodaje akcija i udjela zavis. i pridruženih druš. i zajedn. poduhvata		
Prilivi po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		
Prilivi po osnovu prodaje investicionih nekretnina		
Prilivi po osnovu prodaje bioloških sredstava		
Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava		
Prilivi po osnovu prodaje stalnih sredstava namijenjenih prodaji		
Prilivi od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		
Prilivi od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Prilivi od ostalih finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		
Prilivi po osnovu lizinga (glavnica)		
Prilivi po osnovu lizinga (kamata)		
Prilivi po osnovu kamata		
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti		
Prilivi po osnovu derivatnih finansijskih instrumenata		
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (532 do 541)		
Odlivi gotovine po osnovu kupovine akcija i udjela zavisnih i pridruženih druš. i zajed. poduhvata		
Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme		
Odlivi po osnovu kupovine investicionih nekretnina		
Odlivi po osnovu kupovine bioloških sredstava		
Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava		
Odlivi po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		
Odlivi po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Odlivi po osnovu ostalih finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		
Odlivi po osnovu derivatnih finansijskih instrumenata		
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja		
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (515-531)		
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (531 – 515)		
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	13.588.274	6.846.760
Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala		400.000
Prilivi od prodaje otkupljenih sopstvenih akcija		
Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	2.290.000	50.000
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	11.298.274	6.396.760
Prilivi po osnovu izdatih dužničkih instrumenata		
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (552 do 558)	5.318.084	2.651.379
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela		
Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	113.010	4.141
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	5.205.074	2.647.238
Odlivi po osnovu lizinga		
Odlivi po osnovu dužničkih instrumenata		
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja		
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (544 – 551)	8.270.190	4.195.381
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (551 – 544)		
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 515 + 544)	26.359.446	11.466.439
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (506 + 531 + 551)	26.396.006	11.291.218
NETO PRILIV GOTOVINE (561 – 562)		175.221
NETO ODLIV GOTOVINE (562 – 561)	36.560	
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	175.221	
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (565 + 563 – 564 + 566 – 567)	138.661	175.221

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 31.12.2024. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	AOP	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG DRUŠTVA								UDJELI KOJI NEMAJU KONTROLU (MANJINSKI INTERESI)	UKUPNI KAPITAL (10+11)
		Akcijski kapital - vlasnički udjeli	Emisiona premija	Rezerve	Revaloriz. rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu	Reval. rezerve za finan. sredstva vrednovana po fer vrij. kroz ostali ukupni	Ostale revalorizacijske rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit/(nepokriv eni gubitak)	Ukupno (3+4+5+6+7+8 ± 9)		
1. Stanje na dan 01.01.20__ . god.	901										
2. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	902										
3. Efekti ispravki grešaka	903										
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ . god. (901 ± 902 ± 903)	904										
5. Dobit/(gubitak) za godinu	905										
6. Ostali ukupni rezultat za godinu	906										
7. Ukupna dobit/(gubitak) (± 905 ± 906)	907										
8. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	908										
9. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	909										
10. Objavljene dividende	910										
11. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	911										
12. Ostale promjene	912										
13. Stanje na dan 31.12.20__ . / 01.01.20__ . (904 ± 907 ± 908 - 909 - 910 ± 911 ± 912)	913										
14. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	914										
15. Efekti ispravki grešaka	915										
16. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ . godine (913 ± 914 ± 915)	916										
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917						208.110		208.110		208.110
18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918										
19. Ukupna dobit/(gubitak) (± 917 ± 918)	919						208.110		208.110		208.110
20. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	920	400.000							400.000		400.000
21. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	921										
22. Objavljene dividende	922										
23. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	923										
24. Ostale promjene	924										
25. Stanje na dan 31.12.2024. godine (916 ± 919 ± 920 - 921 - 922 ± 923 ± 924)	925	400.000					208.110		608.110		608.110

Napomena: Note uz finansijske izvještaje na 31.12.2024. godine nalaze se u **prilogu broj 1** ovog dokumenta i sastavni su dio istog.

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 31.12.2025. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	AOP	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG DRUŠTVA								UDJELI KOJI NEMAJU KONTROLU (MANJINSKI INTERESI)	UKUPNI KAPITAL (10+11)
		Aksijski kapital - vlasnički udjeli	Emisiona premija	Rezerve	Revaloriz. rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu	Revalorizacije rezerve za fin. sredstva vrednovana po fer vrij. kroz ostali ukupni	Ostale revalorizacije rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit/(nepokriv eni gubitak)	Ukupno (3+4+5+6+7+8 ± 9)		
1. Stanje na dan 01.01.20__ . god.	901	400.000						208.110	608.110		608.110
2. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	902										
3. Efekti ispravki grešaka	903										
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ . god. (901 ± 902 ± 903)	904	400.000						208.110	608.110		608.110
5. Dobit/(gubitak) za godinu	905										
6. Ostali ukupni rezultat za godinu	906										
7. Ukupna dobit/(gubitak) (± 905 ± 906)	907										
8. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	908										
9. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	909										
10. Objavljene dividende	910										
11. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	911										
12. Ostale promjene	912										
13. Stanje na dan 31.12.20__ . / 01.01.20__ . (904 ± 907 ± 908 - 909 - 910 ± 911 ± 912)	913	400.000						208.110	608.110		608.110
14. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	914										
15. Efekti ispravki grešaka	915										
16. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ . godine (913 ± 914 ± 915)	916	400.000						208.110	608.110		608.110
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917							610.424	610.424		610.424
18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918										
19. Ukupna dobit/(gubitak) (± 917 ± 918)	919							610.424	610.424		610.424
20. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	920										
21. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	921										
22. Objavljene dividende	922										
23. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	923			10.405				-10.405			
24. Ostale promjene	924										
25. Stanje na dan 31.12.2024. godine (916 ± 919 ± 920 - 921 - 922 ± 923 ± 924)	925	400.000		10.405				808.129	1.218.534		1.218.534

Napomena: Note uz finansijske izvještaje na 31.12.2025. godine nalaze se u **prilogu broj 2** ovog dokumenta i sastavni su dio istog.

3.10.2. Polugodišnji finansijski izvještaji na 30.06.2026. i 30.06.2025. godine

Uporedni prikaz pozicija bilansa stanja na dan 30.06.2026. i 30.06.2025. godine

POZICIJA	30.06.2026.	30.06.2025.
BILANSNA AKTIVA		
A. STALNA SREDSTVA (002+008+015+016+017+022+034)	46.292	47.687
I NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)		
1. Ulaganja u razvoj		
2. Koncesije, patentni, licence, softver i ostala prava		
3. Goodwill		
4. Ostala nematerijalna sredstva		
5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi		
II NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (009 do 014)	46.292	47.687
1. Zemljište		
2. Građevinski objekti		
3. Postrojenja i oprema	46.292	47.687
4. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema		
5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi		
6. Avansi i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi		
III INVESTICIONE NEKRETNINE		
IV SREDSTVA UZETA U ZAKUP		
V BIOLOŠKA SREDSTVA (018 do 021)		
1. Šume		
2. Višegodišnji zasadi		
3. Osnovno stado i ostala biološka sredstva		
4. Avansi i biološka sredstva u pripremi		
VI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (023+024+025+030+033)		
1. Učešće u kapitalu zavisnih subjekata		
2. Učešće u kapitalu pridruženih subjekata i zajedničkih poduhvata		
3. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (026 do 029)		
3.1. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima		
3.2. Dugoročni krediti u zemlji		
3.3. Dugoročni krediti u inostranstvu		
3.4. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		
4. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat (031+032)		
4.1. Vlasnički instrumenti		
4.2. Dužnički instrumenti		
5. Potraživanja po finansijskom lizingu		
VII OSTALA DUGOROČNA SREDSTVA I RAZGRANIČENJA		
B. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA		
V. TEKUĆA SREDSTVA (037+044)	10.072.388	4.975.946
I ZALIHE, STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA (038 do 043)		
1. Zalihe materijala		
2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga		
3. Zalihe gotovih proizvoda		
4. Zalihe robe		
5. Stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		
6. Dati avansi		
II KRATKOROČNA SREDSTVA IZUZEV ZALIHA I STALNIH SREDSTAVA NAMIJENJENIH PRODAJI (045+052+061+064+065)	10.072.388	4.975.946
1. Kratkoročna potraživanja (046 do 051)	5.439.937	4.188.150
1.1. Kupci - povezana pravna lica		
1.2. Kupci u zemlji	54.244	16.661
1.3. Kupci iz inostranstva		
1.4. Potraživanja iz specifičnih poslova	5.373.943	4.166.489
1.5. Ostala kratkoročna potraživanja	1.750	
1.6. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	10.000	5.000
2. Kratkoročni finansijski plasmani (053 + 058 + 059 + 060)	3.214.171	760.180
2.1. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (054 do 057)	3.214.171	760.180
a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima		
b) Kratkoročni krediti u zemlji	3.214.171	760.180
c) Kratkoročni krediti u inostranstvu		
d) Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		
2.2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
2.3. Potraživanje po finansijskom lizingu		
2.4. Derivatna finansijska sredstva		
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (062 + 063)	1.411.709	27.616
3.1. Gotovinski ekvivalenti		
3.2. Gotovina	1.411.709	27.616
4. Porez na dodatu vrijednost		
5. Kratkoročna razgraničenja	6.571	
G. BILANSNA AKTIVA (001 + 035 + 036)	10.118.680	5.023.633
D. VANBILANSNA AKTIVA	53.343	23.119

BILANSNA PASIVA	1.387.326	914.096
A. KAPITAL (102 -110 + 113 - 114 + 115 + 119 + 122 - 123 + 124 - 128 + 131)		
I OSNOVNI KAPITAL (103 + 106 + 107 + 108 + 109)	400.000	400.000
1. Akcijski kapital (104 + 105)	400.000	400.000
1.1. Akcijski kapital - obične akcije	400.000	400.000
1.2. Akcijski kapital – povlašćene (prioritetne) akcije		
2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću		
3. Ulozi		
4. Državni kapital		
5. Ostali osnovni kapital		
II OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE I UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL (111 + 112)		
1. Otkupljene sopstvene akcije i udjeli		
2. Upisani neuplaćeni kapital		
III EMISIONA PREMIJA		
IV EMISIONI GUBITAK		
V REZERVE (116 do 118)	40.000	10.405
1. Zakonske rezerve	40.000	10.405
2. Statutarne rezerve		
3. Ostale rezerve		
VI REVALORIZACIONE REZERVE (120 + 121)		
1. Revalorizacije rezerve za nekretnine, postrojenja, opremu i nematerijalna sredstva		
2. Ostale revalorizacije rezerve		
VII POZITIVNI EFEKTI VREDNOVANJA FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT		
VIII NEGATIVNI EFEKTI VREDNOVANJA FINANSIJSKIH SREDSTAVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI UKUPNI REZULTAT		
IX NERASPOREĐENA DOBIT (125 do 127)	947.326	503.691
1. Neraspoređena dobit ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	406.533	197.704
2. Neraspoređena dobit tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	540.793	305.987
3. Neto prihod od samostalne djelatnosti		
X GUBITAK (129 + 130)		
1. Gubitak ranijih godina / Višak rashoda nad prihodima ranijih godina		
2. Gubitak tekuće godine / Višak rashoda nad prihodima tekuće godine		
XI UČEŠĆA BEZ PRAVA KONTROLE		
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (133 + 137 + 145)	4.875.994	484.015
I DUGOROČNA REZERVISANJA (134 do 136)		
1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku		
2. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih		
3. Ostala dugoročna rezervisanja		
II DUGOROČNE OBAVEZE (138 do 144)	4.819.852	436.091
1. Obaveze prema povezanim pravnim licima		
2. Dugoročni krediti u zemlji	4.819.852	436.091
3. Dugoročni krediti u inostranstvu		
4. Obaveze po emitovanim dužničkim instrumentima		
5. Dugoročne obaveze po lizingu		
6. Ostale dugoročne finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti		
7. Ostale dugoročne obaveze, uključujući razgraničenja		
III RAZGRANIČENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	56.142	47.924
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE		
G. KRATKOROČNE OBAVEZE I KRATKOROČNA REZERVISANJA (148 + 155 + 161 + 162 + 163 + 164 + 165 + 166 + 167 + 168)	3.855.360	3.625.522
1. Kratkoročne finansijske obaveze (149 do 154)	3.820.370	3.601.642
1.1. Kratkoročne finansijske obaveze prema povezanim pravnim licima		
1.2. Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	3.820.370	3.601.642
1.3. Kratkoročne obaveze po lizingu		
1.4. Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
1.5. Derivatne finansijske obaveze		
1.6. Ostale obaveze po amortizovanoj vrijednosti		
2. Obaveze iz poslovanja (156 do 160)	6.816	1.526
2.1. Primljeni avansi, depoziti i kaucije		25
2.2. Dobavljači – povezana pravna lica		
2.3. Dobavljači u zemlji	878	
2.4. Dobavljači iz inostranstva		
2.5. Ostale obaveze iz poslovanja	5.938	1.501
3. Obaveze iz specifičnih poslova		
4. Obaveze za plate i naknade plata	6.023	2.494
5. Ostale obaveze	50	50
6. Porez na dodatu vrijednost	22.063	19.783
7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	38	27
8. Obaveze za porez na dobit		
9. Kratkoročna razgraničenja		
10. Kratkoročna rezervisanja		
D. BILANSNA PASIVA (101 + 132 + 146 + 147)	10.118.680	5.023.633
Đ. VANBILANSNA PASIVA	53.343	23.119

Uporedni prikaz pozicija bilansa uspjeha za period 01.01 – 30.06.2026. i 01.01 – 30.06.2025. godine

POZICIJA	01.01 – 30.06.2026.	01.01 – 30.06.2025.
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI I POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 214 – 215 + 216 – 217 + 218)	283.751	246.802
1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)		
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima		
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu		
c) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu		
2. Prihodi od prodaje proizvoda (207 do 209)		
a) Prihodi od prodaje proizvoda povezanim pravnim licima		
b) Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu		
c) Prihodi od prodaje proizvoda na inostranom tržištu		
3. Prihodi od pruženih usluga (211 do 213)		
a) Prihodi od pruženih usluga povezanim licima		
b) Prihodi od pruženih usluga na domaćem tržištu		
c) Prihodi od pruženih usluga na inostranom tržištu		
4. Povećanje vrijednosti zaliha učinaka		
5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka		
6. Povećanje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju		
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju		
8. Ostali poslovni prihodi	283.751	246.802
II POSLOVNI RASHODI (220 + 221 + 222 + 223 + 226 + 227 + 234 + 235 + 236)	153.731	85.309
1. Nabavna vrijednost prodate robe		
2. Troškovi materijala		126
3. Troškovi goriva i energije	3.336	1.976
4. Troškovi plata, naknada plata i ostalih ličnih primanja (224 + 225)	37.082	15.036
a) Troškovi bruto plata i bruto naknada plata	30.923	12.684
b) Troškovi ostalih ličnih primanja	6.159	2.352
5. Troškovi proizvodnih usluga	5.267	8.908
6. Troškovi amortizacije i rezervisanja (228 + 233)	3.700	3.335
6.1 Troškovi amortizacije (229 do 232)	3.700	3.335
a) Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	3.700	3.335
b) Amortizacija investicionih nekretnina		
c) Amortizacija sredstava uzetih u zakup		
d) Amortizacija ostalih sredstava		
6.2 Troškovi rezervisanja		
7. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	79.932	47.837
8. Troškovi poreza	24.378	8.076
9. Troškovi doprinosa	36	15
B. POSLOVNI DOBITAK (201 – 219)	130.020	161.493
V. POSLOVNI GUBITAK (219 – 201)		
G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI		
I FINANSIJSKI PRIHODI (240 do 243)	720.123	271.590
1. Prihodi od kamata	720.123	271.590
2. Pozitivne kursne razlike		
3. Prihodi od efekata valutne klauzule		
4. Ostali finansijski prihodi		
II FINANSIJSKI RASHODI (245 do 248)	213.036	111.190
1. Rashodi kamata	212.829	111.190
2. Negativne kursne razlike	207	
3. Rashodi po osnovu valutne klauzule		
4. Ostali finansijski rashodi		
D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (237 + 239 – 244) ili (239-244-238)	637.107	321.893
Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (238 + 244 -239) ili (244-239-237)		
E. OSTALI DOBICI I GUBICI		
I OSTALI PRIHODI I DOBICI (252 do 260)	5	1
1. Neto dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme		
2. Neto dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina		
3. Neto dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava		
4. Neto dobici po osnovu prodaje stalnih sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja		
5. Neto dobici po osnovu prodaje finansijskih sredstava i ulaganja u povezana lica		
6. Neto dobici po osnovu prodaje materijala		
7. Viškovi		
8. Ostali prihodi i dobici	5	1
9. Neto dobici od derivatnih finansijskih instrumenata		
II OSTALI RASHODI I GUBICI (262 do 270)	1	1
1. Neto gubici po osnovu otuđenja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme		
2. Neto gubici po osnovu otuđenja investicionih nekretnina		
3. Neto gubici po osnovu otuđenja bioloških sredstava		

4. Neto gubici po osnovu otuđenja stalnih sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja		
5. Neto gubici od otuđenja finansijskih sredstava i ulaganja u povezana lica		
6. Neto gubici po osnovu prodaje materijala		
7. Manjkovi		
8. Neto gubici od derivatnih finansijskih instrumenata		
9. Ostali rashodi i gubici	1	1
Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (251 – 261)	4	
Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (261 – 251)		
I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE		
I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (274 + 281)		
1. Neto dobiti od usklađivanja imovine (osim finansijske) (275 do 280)		
1.1. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvrjeđenja nematerijalnih sredstava		
1.2. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvrjeđenja nekretnina, postrojenja i opreme		
1.3. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvrjeđenja investicionih nekretnina koje se vrednuju po nabavnoj vrijednosti		
1.4. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih gubitaka usljed obezvrjeđenja bioloških sredstva koja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti		
1.5. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe		
1.6. Neto dobiti od usklađivanja vrijednost stalnih sredstava namijenjenih prodaji, sredstava poslovanja koje se obustavlja i ostalih nefinansijskih sredstava		
2. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava (282 do 285)		
2.1. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih sredstava		
2.2. Neto dobiti od usklađivanja vrij. kratkoročnih finansijskih sredstava (osim potraživanja od kupaca)		
2.3. Neto dobiti od umanjenja ranije priznatih kreditnih gubitaka usljed obezvrjeđenja potraž. od kupaca		
2.4. Neto dobiti od usklađivanja vrijednosti ostalih finansijskih sredstava		
II RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (287 + 294)	96.318	15.906
1. Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine (osim finansijske) (288 do 293)	96.318	15.906
1.1. Neto gubici po osnovu obezvrjeđenja nematerijalnih sredstava		
1.2. Neto gubici po osnovu obezvrjeđenja nekretnina, postrojenja i opreme		
1.3. Neto gubici po osnovu obezvrjeđenja investicionih nekretnina koje se vrednuju po nabavnoj vrij.		
1.4. Neto gubici po osnovu obezvrjeđenja bioloških sredstva koja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti		
1.5. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe		
1.6. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti stalnih sredstava namijenjenih prodaji, sredstava poslovanja koje se obustavlja i ostalih nefinansijskih sredstava	96.318	15.906
2. Gubici od usklađivanja vrijednosti finansijskih sredstava (295 do 298)		
2.1. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih sredstava		
2.2. Neto gubici od usklađivanja vrij. kratkoročnih finansijskih sredstava (osim potraživanja od kupaca)		
2.3. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti potraživanja od kupaca		
2.4. Neto gubici od usklađivanja vrijednosti ostalih finansijskih sredstava		
J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (273 – 286)		
K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (286 – 273)	96.318	15.906
L. Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		
LJ. Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		
Udio u dobiti pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		
Udio u gubitku pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		
UKUPNI PRIHODI (201+239+251+273+301+303)	1.003.879	518.393
UKUPNI RASHODI (219+244+261+286+302+304)	463.086	212.406
M. DOBIT I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
1. Dobit prije oporezivanja (305 – 306)	540.793	305.987
2. Gubitak prije oporezivanja (306 – 305)		
N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		
1. Poreski rashodi perioda		
2. Odloženi poreski rashodi (311 + 312)		
2.1. Efekat smanjenja odloženih poreskih sredstava		
2.2. Efekat povećanja odloženih poreskih obaveza		
3. Odloženi poreski prihodi (314 + 315)		
3.1. Efekat povećanja odloženih poreskih sredstava		
3.2. Efekat smanjenja odloženih poreskih obaveza		
NJ. NETO DOBIT I NETO GUBITAK PERIODA		
1. Neto dobit tekuće godine (307-309-310+313)>0 i 307>0 ili (313-308-309-310)>0 i 308>0	540.793	305.987
2. Neto gubitak tekuće godine (308+309+310-313)>0 i 308>0 ili (309+310-307-313)>0 i 307>0		
O. Međuidivende i drugi vidovi raspodjele dobitka u toku perioda		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima		
Obična zarada po akciji		
Razrijeđena zarada po akciji		
Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	1	1
Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	2	2

Uporedni prikaz pozicija bilansa tokova gotovine za period 01.01 – 30.06.2026. i 01.01 – 30.06.2025. godine

POZICIJA	01.01 – 30.06.2026.	01.01 – 30.06.2025.
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI Prilivi gotovine iz poslovne aktivnosti	11.861.278	5.998.326
Prilivi od kupaca i primljeni avansi u zemlji	11.861.278	5.998.326
Prilivi od kupaca i primljeni avansi u inostranstvu		
Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.		
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (507 do 512)	20.736.356	9.692.080
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi u zemlji		1.502
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi u inostranstvu		
Odlivi po osnovu plaćenih kamata		
Odlivi po osnovu isplata plata, naknada plata i ostalih ličnih rashoda	36.770	14.940
Odlivi po osnovu poreza na dobit	66.456	23.551
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	20.633.130	9.652.087
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (501 – 506)		
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (506 – 501)	8.875.078	3.693.754
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prilivi gotovine po osnovu prodaje akcija i udjela zavis. i pridruženih druš. i zajedn. poduhvata		
Prilivi po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		
Prilivi po osnovu prodaje investicionih nekretnina		
Prilivi po osnovu prodaje bioloških sredstava		
Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava		
Prilivi po osnovu prodaje stalnih sredstava namijenjenih prodaji		
Prilivi od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		
Prilivi od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Prilivi od ostalih finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		
Prilivi po osnovu lizinga (glavnica)		
Prilivi po osnovu lizinga (kamata)		
Prilivi po osnovu kamata		
Prilivi od dividendi i učešća u dobiti		
Prilivi po osnovu derivatnih finansijskih instrumenata		
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja		
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (532 do 541)		
Odlivi gotovine po osnovu kupovine akcija i udjela zavisnih i pridruženih druš. i zajed. poduhvata		
Odlivi po osnovu kupovine nekretnina, postrojenja i opreme		
Odlivi po osnovu kupovine investicionih nekretnina		
Odlivi po osnovu kupovine bioloških sredstava		
Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava		
Odlivi po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		
Odlivi po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
Odlivi po osnovu ostalih finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		
Odlivi po osnovu derivatnih finansijskih instrumenata		
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja		
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (515-531)		
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (531 – 515)		
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	15.286.740	5.519.374
Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala		
Prilivi od prodaje otkupljenih sopstvenih akcija		
Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	2.530.000	400.000
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	12.756.740	5.119.374
Prilivi po osnovu izdatih dužničkih instrumenata		
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (552 do 558)	5.138.614	1.973.225
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela		
Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	202.946	14.301
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	4.563.668	1.958.924
Odlivi po osnovu lizinga		
Odlivi po osnovu dužničkih instrumenata		
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	372.000	
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja		
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (544 – 551)	10.148.126	3.546.149
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (551 – 544)		
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 515 + 544)	27.148.018	11.517.700
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (506 + 531 + 551)	25.874.970	11.665.305
NETO PRILIV GOTOVINE (561 – 562)	1.273.048	
NETO ODLIV GOTOVINE (562 – 561)		147.605
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	138.661	175.221
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (565 + 563 – 564 + 566 – 567)	1.411.709	27.616

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 30.06.2025. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	AOP	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG DRUŠTVIA								UDJELI KOJI NEMAJU KONTROLU (MANJINSKI INTERESI)	UKUPNI KAPITAL (10+11)
		Akcijski kapital - vlasnički udjeli	Emisiona premija	Rezerve	Revaloriz. rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu	Reval. rezerve za finan. sredstva vrednovana po fer vrij. kroz ostali ukupni	Ostale revalorizacije rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit/(nepokriv eni gubitak)	Ukupno (3+4+5+6+7+8 ± 9)		
1. Stanje na dan 01.01.2024. god.	901										
2. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	902										
3. Efekti ispravki grešaka	903										
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2024. god. (901 ± 902 ± 903)	904										
5. Dobit/(gubitak) za godinu	905							208.109	208.109		208.109
6. Ostali ukupni rezultat za godinu	906										
7. Ukupna dobit/(gubitak) (± 905 ± 906)	907							208.109	208.109		208.109
8. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	908	400.000							400.000		400.000
9. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	909										
10. Objavljene dividende	910										
11. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	911										
12. Ostale promjene	912										
13. Stanje na dan 31.12.2024. / 01.01.2025. (904 ± 907 ± 908 - 909 - 910 ± 911 ± 912)	913	400.000						208.109	608.109		608.109
14. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	914										
15. Efekti ispravki grešaka	915										
16. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2025. godine (913 ± 914 ± 915)	916	400.000						208.109	608.109		608.109
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917							305.987	305.987		305.987
18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918										
19. Ukupna dobit/(gubitak) (± 917 ± 918)	919							305.987	305.987		305.987
20. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	920										
21. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	921										
22. Objavljene dividende	922										
23. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	923			10.405				-10.405			
24. Ostale promjene	924										
25. Stanje na dan 31.12.2025. godine (916 ± 919 ± 920 - 921 - 922 ± 923 ± 924)	925	400.000		10.405				503.691	914.096		914.096

Napomena: Note uz finansijske izvještaje na 30.06.2025. godine nalaze se u **prilogu broj 3** ovog dokumenta i sastavni su dio istog

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 30.06.2026. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	AOP	KAPITAL KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG DRUŠTVA								UDJELI KOJI NEMAJU KONTROLU (MANJINSKI INTERESI)	UKUPNI KAPITAL (10+11)
		Akcijski kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revaloriz. rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu	Reval. rezerve za finan. sredstva vrednovana po fer vrij. kroz ostali ukupni	Ostale revalorizacije rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit/(nepokriv eni gubitak)	Ukupno (3+4+5+6+7+8 ± 9)		
1. Stanje na dan 01.01.2024. god.	901										
2. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	902										
3. Efekti ispravki grešaka	903										
4. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2024. god. (901 ± 902 ± 903)	904										
5. Dobit/(gubitak) za godinu	905										
6. Ostali ukupni rezultat za godinu	906										
7. Ukupna dobit/(gubitak) (± 905 ± 906)	907										
8. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	908	400.000						818.533	1.218.533		1.218.533
9. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	909										
10. Objavljene dividende	910										
11. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	911			10.405				-10.405			
12. Ostale promjene	912										
13. Stanje na dan 31.12.2024. / 01.01.2025. (904 ± 907 ± 908 - 909 - 910 ± 911 ± 912)	913	400.000		10.405				808.128	1.218.533		1.218.533
14. Efekti promjena u računovodstvenim politikama	914										
15. Efekti ispravki grešaka	915										
16. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.2025. godine (913 ± 914 ± 915)	916	400.000		10.405				808.128	1.218.533		1.218.533
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917							540.793	540.793		540.793
18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918										
19. Ukupna dobit/(gubitak) (± 917 ± 918)	919							540.793	540.793		540.793
20. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	920										
21. Sticanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	921										
22. Objavljene dividende	922							372.000	372.000		372.000
23. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	923			29.595				-29.595			
24. Ostale promjene	924										
25. Stanje na dan 31.12.2025. godine (916 ± 919 ± 920 - 921 - 922 ± 923 ± 924)	925	400.000		40.000				947.326	1.387.326		1.387.326

Napomena: Note uz finansijske izvještaje na 30.06.2026. godine nalaze se u **prilogu broj 4** ovog dokumenta i sastavni su dio istog

3.10.3. Računovodstveni standardi

Finansijski izvještaji Emitenta su sastavljeni u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima i međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i propisima koji regulišu oblast računovodstva i revizije.

3.10.4. Konsolidovani finansijski izvještaji

Emitent, pored redovnih godišnjih izvještaja, ne izrađuje konsolidovane finansijske izvještaje, s obzirom na to da nema zavisnih pravnih lica.

3.10.5. Revizija istorijskih godišnjih finansijskih informacija za 2024. i 2025. godinu

Izvještaj revizora za 2024. godinu

Naziv i adresa revizorske kuće koja je vršila reviziju finansijskih izvještaja Emitenta za 2024. godinu: Preduzeće za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara 22, Banja Luka.



„X FAKTOR“ D.O.O. BANJA LUKA

3. IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Osnivačima i upravi

Društva za faktoring „X FAKTOR“ d.o.o. Banja Luka

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja za 2024. godinu Društva za faktoring „X FAKTOR“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo), koji uključuju: Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2024. godine (Bilans stanja), Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu: 01.01. – 31.12.2024. godine (Bilans uspjeha), Izvještaj o promjenama u kapitalu za period koji se završava na dan 31.12.2024. godine, Izvještaj o tokovima gotovine za period od 01.01. do 31.12.2024. godine (Bilans tokova gotovine) i Napomene uz finansijske izvještaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika Društva.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prezentuju fer i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31.12.2024. godine i njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS - MSFI).Основ за мишљење

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (ISA). Naše odgovornosti u skladu sa tim zahtjevima detaljnije su opisane u podnaslovu Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja.

Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo, kako nalaže Kodeks etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA

Kodeks), uključujući etičke zahtjeve koji su relevantni za reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i računovodstvenim propisima, te odabir odgovarajućih računovodstvenih politika i utvrđivanje razumnih računovodstvenih procjena primjerenih u datim okolnostima.

Takođe, odgovornost rukovodstva uključuje osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usljed neregularnosti, kriminalnih radnji ili grešaka.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, vlasnici i rukovodstvo su odgovorni za procjenu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo ne namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, i

izdavanje revizorskog izvještaja koji sadrži mišljenje revizora. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA) uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu nastati usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA), mi koristimo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izvještajima, nastalog usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i izvršavamo revizorske procedure koje odgovaraju tim rizicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje, procjenjujemo da li je rizik od neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilaženje interne kontrole; Razmatramo pouzdanost internih kontrola Društva koje se relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o njihovoj djelotvornosti;
- Ocjenjujemo adekvatnost primijenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivost računovodstvenih procjena i srodnih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva Društva;
- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela poslovanja od strane rukovodstva i da li, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, postoji materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju na odgovarajuća

objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima, ili da modifikujemo naše mišljenje, ukoliko su takva objelodanjivanja neadekvatna. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma našeg izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prouzrokovati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti;

- Procjenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.

Takođe, obezbjeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjima ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

Partner angažovanja na reviziji čiji je rezultat rada ovaj Izvještaj nezavisnog revizora je Marko Zelinčević.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji pojedinačnih finansijskih

izvještaja tekućeg perioda. U postojećim okolnostima smatramo da nema ključnih pitanja odabranih za posebno saopštavanje, svi aspekti su obrađeni u kontekstu revizije pojedinačnih finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja, a određene okolnosti na koje bi trebalo ukazati date su u samom izvještaju.

Ostala pitanja revizije

Na osnovu člana 47 Zakona o faktoringu („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 123/20), Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Službeni glasnik BiH“ broj 13/24) Pravilnika o sprovođenju Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Službeni glasnik BiH“ broj 41/15 i 24/23), Smjernica za procjenu rizika i provođenje Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za HOV i Dopune smjernica za procjenu rizika i provođenje Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za obveznike u nadležnosti Komisije za HOV, Upravni odbor Društva je 17.04.2024.godine usvojila Smjernice za upravljanje rizikom od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

Navedenim smjernicama je društvo definisalo četiri minimalna relevantna rizika pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti i to:

- Rizik klijenta,
- Rizik države ili geografskog područja,
- Rizik proizvoda, usluge ili transakcije,
- Rizik kanala za distribuciju.

Ukoliko Društvo utvrdi VISOK rizik shodno navedenim faktorima (bilo da je PEP osoba, visokorizična zemlja ili transakcija), neophodna je saglasnost Upravnog odbora Društva za dalje procesuiranje transakcije.

Društvo se može u svakom momentu, ukoliko procijeni da postoji sumnja visokog rizika, obratiti FOO (finansijsko obavještajni odjel SIPA) za konsultaciju.

Društvo će sve klijente, sa kojima je odbilo uspostavljanje poslovnog odnosa zbog procenjenog VISOKOG rizika prijaviti FOO u najkraćem mogućem roku.

Društvo je dužno da redovno vrši obuke i testiranje zaposlenih u pogledu znanja sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

Odgovorna osoba za provođenje obuke i testiranja te dokumentovanje istih je direktor Društva.

Banja Luka, 31.03.2025. godine

Ovlašćeni revizor

Marko Zelinčević



Direktor

Prof. dr Novak Kondić



Izveštaj revizora za 2025. godinu

Naziv i adresa revizorske kuće koja je vršila reviziju finansijskih izvještaja Emitenta za 2025. godinu: Preduzeće za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara 22, Banja Luka.



„X FAKTOR“ D.O.O. BANJA LUKA

1. IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Osnivačima i upravi

Društva za faktoring „X FAKTOR“ d.o.o. Banja Luka

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja za 2025. godinu Društva za faktoring „X FAKTOR“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo), koji uključuju: Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31.12.2025. godine (Bilans stanja), Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu: 01.01. – 31.12.2025. godine (Bilans uspjeha), Izvještaj o promjenama u kapitalu za period koji se završava na dan 31.12.2025. godine, Izvještaj o tokovima gotovine za period od 01.01. do 31.12.2025. godine (Bilans tokova gotovine) i Napomene uz finansijske izvještaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika Društva.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prezentuju fer i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31.12.2025. godine i njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (IFRS - MSFI).Основ за мишљење

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (ISA). Naše odgovornosti u skladu sa tim zahtjevima detaljnije su opisane u podnaslovu Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja.

Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo, kako nalaže Kodeks etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks), uključujući etičke zahtjeve koji su relevantni za reviziju finansijskih

izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva Društva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i računovodstvenim propisima, te odabir odgovarajućih računovodstvenih politika i utvrđivanje razumnih računovodstvenih procjena primjerenih u datim okolnostima.

Takođe, odgovornost rukovodstva uključuje osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola relevantnih za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usljed neregularnosti, kriminalnih radnji ili grešaka.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, vlasnici i rukovodstvo su odgovorni za procjenu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo ne namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

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

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, i izdavanje revizorskog izvještaja koji sadrži mišljenje revizora. Uvjeravanje u razumnoj

mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA) uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu nastati usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbino, uticati na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA), mi koristimo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izvještajima, nastalog usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i izvršavamo revizorske procedure koje odgovaraju tim rizicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje, procjenjujemo da li je rizik od neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilaženje interne kontrole; Razmatramo pouzdanost internih kontrola Društva koje se relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o njihovoj djelotvornosti;
- Ocjenjujemo adekvatnost primijenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivost računovodstvenih procjena i srodnih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva Društva;
- Donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela poslovanja od strane rukovodstva i da li, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, postoji materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju na odgovarajuća objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima, ili da modifikujemo naše

mišljenje, ukoliko su takva objelodanjivanja neadekvatna. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma našeg izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prouzrokovati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti;

- Procjenjujemo opštu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.

Takođe, obezbjeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite.

Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije. Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjima ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

Partner angažovanja na reviziji čiji je rezultat rada ovaj Izvještaj nezavisnog revizora je Marko Zelinčević.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji pojedinačnih finansijskih izvještaja tekućeg perioda. U postojećim okolnostima smatramo da nema ključnih

pitanja odabranih za posebno saopštavanje, svi aspekti su obrađeni u kontekstu revizije pojedinačnih finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja, a određene okolnosti na koje bi trebalo ukazati date su u samom izvještaju.

Banja Luka, 25.03.2026. godine

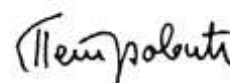
Ovlašćeni revizor

Marko Zelinčević



Direktor

Mr Nevenka Petrović



Osim podataka koji su navedeni u izvještajima revizora za 2024. i 2025. godinu ne postoje drugi podaci u Jedinstvenom prospektu koji su revidirani od strane ovlašćenih revizora.

3.10.6. Sudski i arbitražni postupci

Emitent nema saznanja o postupcima pred organima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su u toku ili predstoje) u periodu od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su u bliskoj prošlosti mogli znatno da utiču ili jesu znatno uticali na finansijski položaj ili profitabilnost Emitenta.

3.10.7. Značajna promjena finansijskog položaja emitenta

Od datuma izrade posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja nije došlo do značajnih promjena finansijskog položaja Emitenta.

3.11. Dodatne informacije

3.11.1. Osnovni kapital

Upisani i uplaćeni osnovni kapital Društva registrovan kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci iznosi 400.000,00 KM.

3.11.2. Ugovor o osnivanju i Statut Emitenta

Emitent je osnovan u aprilu 2024. godine kao faktoring društvo i upisan u sudski registar kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci, rješenje broj 057-0-Reg-24-000474 od 03.04.2024. godine.

Broj registarskog uložka (registarski broj upisa) u Okružnom privrednom sudu Banja Luka je 57-01-0116-24.

U članu 1. Ugovora o osnivanju Emitenta definisano je da Emitent obavlja privredu djelatnost radi sticanja dobiti te da zaključuje poslove samostalno, u svoje ime i za svoj račun sa ciljem sticanja dobiti iz okvira registrovane djelatnosti.

Članom 44. Ugovora o osnivanju Emitenta definisano je da je Emitent osnovan na neodređeno vrijeme.

3.12. Značajni ugovori

Emitent nema zaključene ugovore izvan redovnog toka poslovanja na osnovu kojih bi Emitent mogao da ima obavezu ili pravo koje značajno utiče na sposobnost Emitenta da ispuni svoje obaveze prema vlasnicima hartija od vrijednosti koje proizlaze iz hartija od vrijednosti koje se emituju.

3.13. Dostupni dokumenti

U periodu važenja Jedinstvenog Prospekta, u prostorijama Emitenta, se mogu pregledati sljedeći dokumenti:

- Najnoviji Ugovor o osnivanju Emitenta;
- Svi izvještaji, dopisi i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka sastavljeni na zahtjev Emitenta čiji je bilo koji dio uključen u Jedinstveni prospekt ili na koji se Jedinstveni prospekt poziva.

Navedeni dokumenti su dostupni i na sajtu Emitenta (<https://xfaktor.org/>). Prospekt prve emisije obveznica sa svim prilogima i sastavnim dijelovima objavljen je na internet stranicama:

- Emitenta (<https://xfaktor.org/>),
- Agenta emisije (www.advantisbroker.com),
- Banjalučke berze: (www.blberza.com),
- Platnog agenta: (<https://www.crhovrs.org/index.php/sr/>).

Prospekt prve emisije obveznica biće dostupan na navedenim internet stranicama najmanje 10 godina od dana objavljivanja.

4. OBAVJEŠTENJE O DUŽNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI

4.1. Ključne informacije

4.1.1. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u emisiju/ponudu

Osim interesa Emitenta za prikupljanjem sredstava ponudom obveznica za namjenu povećanja tržišnog udjela na tržištu faktoringa, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa ovom ponudom.

Ne postoji sukob interesa značajan za ovu emisiju/ponudu obveznica.

4.1.2. Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava

Prikupljanjem sredstava putem izdavanja obveznica Emitent želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbjeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbijedi dalju diverzifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje, želeći pri tome da i svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Srpskoj.

Cilj investiranja je jačanje tržišne pozicije Emitenta na tržištu faktoringa. Sredstva prikupljena emisijom obveznica koristiće se za finansiranje redovnog poslovanja Emitenta, prvenstveno za otkup potraživanja i unapređenje faktoring usluga. Očekivani efekti ogledaju se u povećanju obima faktoring plasmana, povećanju konkurentnosti Emitenta na tržištu faktoringa, kao i efikasnijem odgovoru na rastuće potrebe postojećih i novih klijenata na tržištu Bosne i Hercegovine.

Ukupni troškovi emitovanja obveznica i uvrštenja obveznica na Banjalučku berzu neće biti značajni. Procjena je da ukupni troškovi neće premašiti 1,00% od ukupne nominalne vrijednosti ponuđenih obveznica.

U narednoj tabeli dat je pregled najznačajnijih troškova u postupku emisije:

Osnov troška	Iznos u KM
Usluge agenta prve emisije obveznica	5.480
Naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS	2.250
Troškovi otvaranja namjenskog računa	800
Trošak objave oglasa – Javni poziv za upis i uplatu (cca)	700
Troškovi platnog agenta (cca)	120
Registracija emisije u Centralnom registru HOV	1.270
Uvrštenje na slobodno tržište Banjalučke berze	300
UKUPNO	10.920

Emitent očekuje da će uspješnost emisije biti 100%, odnosno da će prikupiti 1.500.000 KM, a procijenjeni iznos neto priliva sredstava od emisije (prikupljena sredstva umanjena za troškove emisije od 10.920 KM) je 1.489.080,00 KM (99,27% od prikupljenih sredstava).

4.2. Informacije o hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude

4.2.1. Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude

Vrsta hartije od vrijednosti: Dužnička hartija od vrijednosti/ obveznica.

Obveznice iz prve emisije Emitenta nakon registracije emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti dobiće sljedeću oznaku CFI koda:

- D – dužnički instrument,
- B – obveznice,
- F – fiksna stopa (sve rate kamate su poznate pri emitovanju i ostaju konstantne za cijelo vrijeme trajanja HOV),
- S – obezbijeđene/ garantovane (obveznice obezbijeđene mjenicama),
- B - Plan amortizacije sa kupovnom opcijom (do otkupa glavnice može doći kao rezultat otkupa preostalog dijela obveznica),
- R – glase na ime.

4.2.2. Međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN)

Međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN) je: BA100IFAKOA9

4.2.3. Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju

Emitent emituje obveznice na domaćem finansijskom tržištu, u skladu sa:

- Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, 17/23 i 45/25),
- Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 92/06, 34/09, 8/12 - odluka US, 30/12, 59/13, 86/13 - odluka US, 108/13, 4/17, 63/21, 11/22 i 63/22),
- Pravilnikom o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 99/21, 14/22, 81/22, 29/23 i 69/23).

4.2.4. Karakteristike obveznica

Obveznice ove emisije su slobodno prenosive, dugoročne, dužničke hartije od vrijednosti koje se izdaju, odnosno nude u obliku dematerijalizovanog finansijskog instrumenta i registruju u obliku elektronskog zapisa na računu hartija od vrijednosti na ime zakonitog imaoca.

Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Ulica Sime Šolaje br. 1, 78 000 Banja Luka vodi evidenciju o vlasništvu hartija od vrijednosti.

4.2.5. Ukupna količina hartija od vrijednosti koje su predmet ponude

Prvom emisijom obveznica emituje se 1.500.000 obveznica, nominalne vrijednosti 1,00 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 1.500.000,00 KM.

4.2.6. Valuta emisije hartija od vrijednosti

Valuta emisije obveznica je konvertibilna marka (KM/BAM).

4.2.7. Relativna nadređenost hartija od vrijednosti u strukturi kapitala Emitenta u slučaju nesolventnosti, uključujući informacije o nivou podređenosti hartija od vrijednosti i potencijalni učinak na ulaganje u slučaju restrukturiranja Emitenta

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu, bezuslovnu i obezbjeđenu obavezu Emitenta, koja je jednaka i međusobno ravnopravna sa svim ostalim sadašnjim i budućim obavezama Emitenta, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima.

Ne postoje ugovorne klauzule koje bi uticale na položaj ili subordinirale hartije od vrijednosti iz ove ponude, u odnosu na sve sadašnje ili buduće obaveze Emitenta.

4.2.8. Opis prava koja proizlaze iz hartija od vrijednosti, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja

Obveznice daju pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate u skladu sa planom otplate.

Vlasnici obveznica takođe imaju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja sa isplatom glavnice ili kamate, kao i pravo raspolaganja obveznicama, uključujući i uspostavljanje založnog prava.

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospjeće.

Prava i obaveze iz hartija od vrijednosti - obveznica, stiču se, prenose i ograničavaju njihovim upisom na račune vlasnika obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, a u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti.

4.2.9. Prijevremeni otkup obveznica

Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice javnom ponudom (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni. Otkup javnom ponudom će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica. Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta, niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. Javna ponuda za prijevremeni otkup obveznica biće objavljena na jedinstvenom portalu tržišta kapitala Republike Srpske.

Vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospjeće obveznica, tj. da proglasi bilo koju obveznicu dospelom, odnosno plativom prije njenog dospjeća.

4.2.10. Nominalna kamatna stopa, isplata kamate, datum početka isplate kamate, dospjeće, rok važenja potraživanja kamata i otplata glavnice

Obveznice se emituju sa rokom dospjeća od 3 godine, uz nepromjenjivu godišnju kamatnu stopu od 7,00%. Kamata se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se kvartalno zajedno sa pripadajućim dijelom glavnice. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa obveznica podijeljena sa učestalošću isplate kamate po dospjelim anuitetima iz obveznica na godišnjem nivou. S obzirom da anuiteti dospijevaju kvartalno, tj. četiri puta godišnje na naplatu, kamate će se isplaćivati na kvartalnom nivou, a kamatna stopa obveznica iznosi 1,75% na kvartalnom nivou (na neotplaćeni dio glavnice).

Glavnica i pripadajući dio kamate isplaćivaće se u jednakim kvartalnim anuitetima (12 anuiteta).

Dan dospjeća glavnice i kamate po obveznici će se računati od dana upisa emisije obveznica u Centralnom registru a.d. Banja Luka. Ukoliko je posljednji predviđeni dan isplate anuiteta iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra, te komercijalnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

Emitent će svoje finansijske obaveze prema vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta - Centralni registar a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Sime Šolaje 1, 78000 Banja Luka ("Centralni registar"), uplatom na račun za posebnu namjenu Centralnog registra. Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra iznosi dva radna dana od dana dospjeća anuiteta, a Centralni registar vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica, evidentirane u bazi podataka Centralnog registra, u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu.

Danom uplate vrijednosti anuiteta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra Emitent je izvršio svoju obavezu isplate anuiteta prema vlasnicima obveznica.

Ukoliko Emitent ne izvrši uplatu na račun za posebnu namjenu Centralnog registra u roku koji je predviđen Jedinstvenim prospektom, i u cjelokupnom iznosu, Centralni registar će u zakonskom roku pokrenuti mjenični postupak pred bankom.

U slučaju kašnjenja isplate glavnice i pripadajuće kamate Emitent je obavezan da plati zakonsku zateznu kamatu na dospjeli dug (glavnica+redovna kamata, bez dospjele zatezne kamate), počev od dana isteka prethodno navedenog roka pa do dana stvarne isplate platnom agentu.

$$K = \text{Ukupan dospjeli Dug (glavnica + kamata)} * \% \text{zatezne kamata} * \frac{\text{broj dana kašnjenja}}{\text{stvarni broj dana u godini}}$$

Potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice zastarijevaju tri (3) godine od dana dospjeća svake pojedinačne isplate kamate i glavnice u skladu sa članom 372. Zakona o obligacionim odnosima ("Sl. list SFRJ", br. 29/1978, 39/1985, 45/1989 - odluka USJ i 57/1989 i "Sl. glasnik RS", br. 17/1993, 3/1996, 37/2001 - dr. zakon, 39/2003 i 74/2004).

4.2.11. Obezbjedenje obveznica mjenicom

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz prve emisije, Emitent je izdao 12 mjenica i mjenično ovlašćenje, koji su predati Centralnom registru shodno Procedurama o korišćenju mjenice u postupku obezbjeđenja plaćanja obaveza privrednog društva kao emitenta po osnovu dospjelih anuiteta iz dužničkih hartija od vrijednosti („Procedure“) usvojenim od strane Upravnog odbora Centralnog registra, br. UO-1233/18 od 26.01.2018. godine.

Emitent ima zaključen Ugovor sa Centralnim registrom, pod odložnim uslovom, kojim su regulisana prava i obaveze ugovornih strana u vezi sa poslovima obračuna anuiteta, vođenja i čuvanja evidencije, isplate sa računa za posebne namjene i načinom polaganja mjenica i provođenja postupka prinudne naplate u mjeničnom postupku pred bankom. U slučaju ne nastupanja odložnog uslova Centralni registar će obavještenje o tome objaviti na svojoj internet stranici i dostaviti ga Banjalučkoj berzi radi objave na njihovoj internet stranici, čime se smatra da su investitori upoznati da zaključen Ugovor nije stupio na snagu.

Centralni registar će otvoriti račun za posebnu namjenu preko kojeg će se vršiti uplate od strane Emitenta i isplate prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja.

Emitent je obavezan da obavijesti Centralni registar bez odlaganja o promjeni glavnog računa.

Na osnovu podataka unesenih u Registar položenih (primljenih) blanko mjenica bez protesta Centralni registar je izdao potvrdu o položenim mjenicama u Centralnom registru, broj: 01-12293/26 od 30.07.2026. godine.

Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra iznosi dva radna dana, a Centralni registar vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu.

Emitent je danom uplate vrijednosti anuiteta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra izvršio svoju obavezu isplate anuiteta prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja.

U slučaju da Emitent ne izvrši uplatu na račun za posebnu namjenu Centralnog registra u roku koji je predviđen ovim Jedinstvenim prospektom i to u cjelokupnom iznosu u skladu sa Izvještajem Centralnog registra, što Centralni registar utvrđuje izvodom sa računa za posebnu namjenu, Centralni registar je obavezan da u zakonskom roku pokrene mjenični postupak direktno pred bankom. Objektivne okolnosti na koje bi se Emitent mogao pozivati nemaju uticaja na ovo ovlašćenje Centralnog registra.

Obaveza isplate anuiteta smatra se ispunjenom samo ako je Emitent plaćanje izvršio preko računa za posebnu namjenu Centralnog registra.

Centralni registar nije nadležan za naplatu, obračun i isplatu zakonske zatezne kamate.

Centralni registar nije ovlašten za preduzimanje drugih mjeničnih radnji u postupcima pred nadležnim sudovima.

U svrhu ostvarivanja prava vlasnika obveznice na isplatu anuiteta u sudskim izvršnim postupcima, a u cilju izbjegavanja zastarjelosti mjenice, Emitent se obavezuje da na zahtjev vlasnika obveznice izda dodatne mjenice vlasnicima obveznica iz Izvještaja, uz potvrdu Centralnog registra o dospjelim novčanim potraživanjima prema Emitentu predmetnih obveznica, koju Centralni registar izdaje u skladu sa svojim opštim aktima.

U slučaju pokretanja mjeničnog postupka, u slučaju da se priliv sredstava na račun za posebnu namjenu Centralnog registra ostvaruje parcijalno u više pojedinačnih uplata do namirenja cijelog novčanog iznosa iz anuiteta, zakonska zatezna kamata teče od datuma koji je utvrđen kao dan plaćanja dospjelog anuiteta do datuma svake pojedinačne uplate na račun za posebnu namjenu Centralnog registra.

U slučaju pokretanja mjeničnog postupka i naplate vrijednosti anuiteta u više pojedinačnih uplata, Centralni registar vrši vlasnicima iz Izvještaja isplate naplaćenih iznosa dva puta sedmično.

Centralni registar je odgovoran vlasnicima obveznica iz Izvještaja do visine sredstava naplaćenih od Emitenta.

4.2.12. Način i metode amortizacije, vremenski raspored plaćanja i dospijeće

U nastavku slijedi preliminarni amortizacioni plan emisije obveznica, koji se zasniva na pretpostavci da će se realizovati cjelokupni planirani iznos emisije. U slučaju da se emisija obveznica ne realizuje u cjelosti, naknadno će se prilagoditi amortizacioni plan. Kao datum registracije emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti projektovan je 07.09.2026. godine, a kao datum dospijeća projektovan je 07.09.2029. godine.

Broj kupona	Datum dospjeća kupona	Prvi dan obračuna kamate	Zadnji dan obračuna kamate	Close book date	Broj dana u razdoblju (T)	Nominalni iznos glavnice (emisije)	Neotplaćeni iznos glavnice	Isplata glavnice	Isplata kamate	Anuitet	Pool faktor
1	07.12.2026	07.09.2026	06.12.2026	06.12.2026	91	1.500.000	1.500.000,00	113.420,66	26.250,00	139.670,66	1,0000000
2	07.03.2027	07.12.2026	06.03.2027	06.03.2027	90	1.500.000	1.386.579,34	115.405,52	24.265,14	139.670,66	0,9243862
3	07.06.2027	07.03.2027	06.06.2027	06.06.2027	92	1.500.000	1.271.173,82	117.425,12	22.245,54	139.670,66	0,8474492
4	07.09.2027	07.06.2027	06.09.2027	06.09.2027	92	1.500.000	1.153.748,70	119.480,06	20.190,60	139.670,66	0,7691658
5	07.12.2027	07.09.2027	06.12.2027	06.12.2027	91	1.500.000	1.034.268,64	121.570,96	18.099,70	139.670,66	0,6895124
6	07.03.2028	07.12.2027	06.03.2028	06.03.2028	91	1.500.000	912.697,68	123.698,45	15.972,21	139.670,66	0,6084651
7	07.06.2028	07.03.2028	06.06.2028	06.06.2028	92	1.500.000	788.999,23	125.863,17	13.807,49	139.670,66	0,5259995
8	07.09.2028	07.06.2028	06.09.2028	06.09.2028	92	1.500.000	663.136,06	128.065,78	11.604,88	139.670,66	0,4420907
9	07.12.2028	07.09.2028	06.12.2028	06.12.2028	91	1.500.000	535.070,28	130.306,93	9.363,73	139.670,66	0,3567135
10	07.03.2029	07.12.2028	06.03.2029	06.03.2029	90	1.500.000	404.763,34	132.587,30	7.083,36	139.670,66	0,2698422
11	07.06.2029	07.03.2029	06.06.2029	06.06.2029	92	1.500.000	272.176,04	134.907,58	4.763,08	139.670,66	0,1814507
12	07.09.2029	07.06.2029	06.09.2029	06.09.2029	92	1.500.000	137.268,46	137.268,46	2.402,20	139.670,66	0,0915123
UKUPNO:								1.500.000,00	176.047,93	1.676.047,93	

4.2.13. Podaci o prinosu i metode izračunavanja

Prinos do dospeljeća označava diskontnu stopu koja izjednačava kupovnu cijenu obveznice sa sadašnjom vrijednošću svih očekivanih novčanih tokova. On može biti interpretiran kao složena stopa prinosa u toku životnog vijeka obveznice pod pretpostavkom da svi kuponi mogu biti reinvestirani po kamatnoj stopi jednakoj prinosu do dospeljeća obveznice. Ovaj prinos je moguće iskazati matematički na sljedeći način:

$$PV = \frac{C}{1+y} + \frac{C}{(1+y)^2} + \frac{C}{(1+y)^3} + \dots + \frac{C}{(1+y)^n}$$

gdje y označava prinos do dospeljeća (iskazan na godišnjem nivou ukoliko su isplate anuiteta jedanput na godišnjem nivou), PV označava sadašnju vrijednost obveznice u apsolutnom iznosu (uključujući i pripadajuću kamatu na dan vrednovanja), C kupon od obveznice u apsolutnom iznosu, n broj perioda do dospeljeća obveznice. Ukoliko otplatni plan predviđa isplatu anuiteta na polugodišnjem, kvartalnom, mjesečnom ili nekom drugom nivou, dobijeni prinos do dospeljeća mora biti pomnožen sa predviđenim brojem isplata u toku jedne godine u svrhu iskazivanja prinosa do dospeljeća na godišnjem nivou. U trenutku emitovanja obveznica prinos do dospeljeća je jednak nominalnoj (kuponskoj) kamatnoj stopi.

4.2.14. Način na koji su zastupljeni vlasnici obveznica

Vlasnici obveznica nisu zastupljeni, odnosno ne postoji organizacija koja zastupa investitore.

4.2.15. U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum emisije, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na osnovu kojih su hartije od vrijednosti emitovane ili će biti emitovane

Na datum izrade ovog dokumenta ne postoje odluke na osnovu kojih bi se moglo očekivati novo izdanje hartija od vrijednosti Emitenta.

4.2.16. Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi slobodne prenosivosti obveznica iz ove emisije.

4.2.17. Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti

Poreski propisi države investitora i države u kojoj je Emitent osnovan mogli bi uticati na ostvarenu dobit od hartija od vrijednosti.

Shodno Zakonu o porezu na dohodak („Službeni glasnik Republike Srpske” broj: 60/15, 5/16-ispr, 66/18, 105/19, 123/20, 49/21, 119/21, 56/22, 112/23, 110/24 i 114/25) prihod od kamata na dužničke hartije od vrijednosti se uključuje u poresku osnovicu.

Realizovani dobiti i gubici pri prodaji dužničkih hartija od vrijednosti takođe se uključuju u obračun poreske osnovice (osim dobitaka/gubitaka ostvarenih prilikom prvog prometa obveznicama emitovanim za izmirenje ratne štete) i mogu se prebijati sa kapitalnim dobitcima i gubicima ostvarenim prodajom drugih oblika investicione imovine (član 36-41 Zakona o porezu na dohodak). Porez na dohodak od kapitalnih dobitaka plaća se po stopi od 13%.

U članu 7. stav 2. Zakona o porezu na dobit u Republici Srpskoj („Službeni glasnik Republike Srpske” broj: 94/15, 1/17, 58/19, 48/24 i 114/25) navedeno je da samo prihod u obliku kamate na hartije od vrijednosti koje izda Republika Srpska ili jedinica lokalne samouprave u njenom sastavu ne uključuju se u obračun poreske osnovice, dok prema članu 24. istoimenog zakona kapitalni dobiti i gubici ostvareni pri prodaji investicione imovine koji nastanu u toku poreske godine priznaju se prilikom utvrđivanja poreske osnovice. Porez na dobit plaća se po stopi od 10% na poresku osnovicu za tu poresku godinu.

4.3. Uslovi ponude hartija od vrijednosti

4.3.1. Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

4.3.1.1. Uslovi koji se primjenjuju na ponudu

Prvom emisijom obveznica Emitent emituje ukupno 1.500.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti emisije 1.500.000,00 KM. Kamatna stopa iznosi 7,00% na godišnjem nivou, a obračunava se na kvartalnom nivou.

Rok dospijeca emisije je 3 godine. Glavnica i pripadajući dio kamate isplaćivaće se tri godine u jednakim kvartalnim anuitetima (12 anuiteta).

Prva emisija obveznica smatraće se uspješnom ukoliko se uplati i upiše minimalno 60% ponuđenih obveznica, odnosno minimalno 900.000 obveznica.

4.3.1.2. Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu

Upis i uplata obveznica traju 45 dana. Dan početka upisa i uplate obveznica je utvrđen u Javnom pozivu za upis i uplatu emisije obveznica, koji je objavljen u dnevnim novinama koje se distribuiraju na cijeloj teritoriji Republike Srpske i na internet stranici Banjalučke berze, u kojem su naznačena mjesta na kojima se Jedinstveni prospekt može besplatno dobiti, te adresa na kojoj se može besplatno naručiti poštom i internet adrese sa kojih se može preuzeti.

Upis se vrši na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika.

Po realizaciji kupovnog naloga ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom realizacije na privremeni namjenski račun za deponovanje uplata po osnovu kupovine obveznica, otvoren kod **NAŠA BANKA AD BANJA LUKA** sa sjedištem u ul. Ivana Franje Jukića 1, Banja Luka, broj računa **554-000-00039810-10**.

Ukoliko u roku od 45 dana, predviđenom za upis i uplatu obveznica, ne bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu, upis obveznica se poništava, a sve izvršene uplate biće vraćene kupcu u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Emitent zadržava pravo na odustajanje od javne ponude obveznica i prekid emisije prije isteka roka za njihov upis i uplatu, kao i pravo na završetak postupka upisa i uplate obveznica ukoliko emisija bude u cjelosti upisana i uplaćena prije isteka roka utvrđenog za njihov upis i uplatu.

4.3.1.3. Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva

Ne postoji mogućnost smanjenja broja upisanih obveznica po investitoru.

4.3.1.4. Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu

Jedan investitor može upisati i uplatiti minimalno 1, a maksimalno 1.500.000 obveznica.

4.3.1.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti

Upis i uplata obveznica vrši se na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika.

Upis i uplata vrše se istovremeno, i trajaće 45 dana.

Po proglašenju uspješnosti emisije obveznica i upisa emisije u Registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, Emitent će podnijeti zahtjev banci – **NAŠA BANKA AD BANJA LUKA** za transfer sredstava sa privremenog namjenskog računa na redovan račun Emitenta otvoren kod prethodno pomenute banke.

Emitent će, u roku od 15 dana od dana upisa emisije u Registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske podnijeti zahtjev Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka za registraciju obveznica iz predmetne emisije i njihov prenos na vlasničke račune investitora/vlasnika obveznica.

4.3.1.6. Način i datum javne objave rezultata ponude

U roku od sedam dana od dana prijema Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske kojim se emisija obveznica proglašava uspješnom i upisuje u Registar emitenata, biće objavljeni rezultati ponude na internet stranici Emitenta, Agenta emisije i Banjalučke berze.

4.3.1.7. Postupak za ostvarenje prava preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa

Prva emisija obveznica Emitenta vrši se bez prava preče kupovine.

4.3.2. Plan distribucije i podjele

4.3.2.1. Kategorije potencijalnih investitora kojima se nude hartije od vrijednosti

Prva emisija obveznica vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi, svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima.

4.3.2.2. Postupak obavješćavanja podnosioca zahtjeva o dodjeljenim iznosima, uz napomenu može li trgovanje započeti prije dostave tog obavješćenja

Po realizaciji upisa i uplate obveznica investitori će dobiti obavješćenje o broju upisanih/uplaćenih obveznica od ovlaštenog berzanskog posrednika.

Nakon prenosa obveznica na vlasničke račune investitora, investitori/vlasnici obveznica će moći, u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, dobiti izvod o stanju obveznica na svom vlasničkom računu.

Nakon registracije obveznica iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev Banjalučkoj berzi za uvrštenje obveznica na slobodno tržište Banjalučke berze.

Nakon podnesenog zahtjeva, uključenje hartija na slobodno berzansko tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija od vrijednosti na slobodno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju.

4.3.3. Određivanje cijene

Cijena po kojoj investitori upisuju i uplaćuju obveznice iznosi 1,00 KM po jednoj obveznici. Metod trgovanja je kontinuirana javna ponuda, u skladu sa pravilima Banjalučke berze. Standard povećanja cijene je 0,01 KM.

Cijena iz emisije je objavljena u javnom pozivu za upis i uplatu obveznica iz prve emisije.

Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica, kao i trošak platnog prometa.

Tarifnici usluga berzanskih posrednika dostupni su na njihovim zvaničnim internet stranicama.

Informacije o porezima koje snosi kupac (investitor) date su u tački 4.2.17. ovog dokumenta.

4.3.4. Sprovođenje ponude odnosno prodaje emisije i preuzimanje emisije

Brokersko-dilersko društvo „Advantis broker“ a.d. Banja Luka, u svojstvu agenta prve emisije obveznica provešće postupak emisije obveznica. Nakon provođenja postupka emisije obveznica, odnosno njihove prodaje, Emitent će u saradnji sa Agentom emisije provesti postupak registracije obveznica kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i postupak uvrštenja obveznica na slobodno tržište Banjalučke berze.

Emisija obveznica provodi se bez preuzimaoca emisije.

Podaci o agentu prve emisije obveznica Emitenta:

Brokersko-dilersko društvo „Advantis broker“ a.d. Banja Luka	
Adresa:	Krajiških brigada 113, 78 000 Banja Luka
Telefon:	+387 51 233 710
Faks:	+387 51 233 711
Email:	info@advantisbroker.com
Internet stranica:	www.advantisbroker.com

4.3.5. Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Emitent će svoje finansijske obaveze po osnovu ponude, prema investitorima, tj. zakonitim vlasnicima obveznica, izmirivati posredstvom platnog agenta - Centralni registar a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Sime Šolaje 1, 78000 Banja Luka.

4.4. Uvrštenje u trgovanje i aranžmani u vezi sa trgovanjem

4.4.1. Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište

Nakon proglašenja uspješnosti emisije i upisa promjena podataka u Registru emitenata od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te registracije obveznica iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje obveznica na slobodno tržište Banjalučke berze.

U skladu sa članom 10 Pravila Banjalučke berze hartija od vrijednosti broj 01-UO-756/12 od 16.11.2012. godine; broj: 01-UO-537/14 od 05.09.2014. godine; broj 01-UO-176/18 od 11.05.2018. godine; broj: 01-UO-480/18 od 13.11.2018. godine, broj: 01-UO-395/19 od 11.09.2019. godine i i broj: 01-UO-405/21 od 04.11.2021. godine (u daljem tekstu: Pravila Banjalučke berze), hartije od vrijednosti uvrstavaju se na organizovano tržište ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- da su u cjelini uplaćene,
- da su neograničeno prenosive,
- da su emitovane u dematerijalizovanom obliku.

Nakon podnesenog zahtjeva, uključenje hartija na slobodno tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija o vrijednosti na slobodno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju.

4.4.2. Podaci o ranije izdatim i uvrštenim hartijama od vrijednosti u trgovanje

Emitent do sada nije emitovao hartije od vrijednosti.

4.4.3. Sva uređena javna tržišta na kojima će, prema saznanju emitenta, hartije od vrijednosti iste klase biti javno ponuđene ili uvrštene u trgovanje ili su već uvrštene u trgovanje

Obveznice koje se nude prvom emisijom će biti javno ponuđene, tj. biće predmet trgovanja na Banjalučkoj berzi.

Emitent nije ranije emitovao hartije od vrijednosti.

4.4.4. Podaci o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način osigurati likvidna sredstva na osnovu ponuda za kupovinu i prodaju. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisi od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

4.4.5. Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti

Naknada za uvrštenje hartija od vrijednosti na slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti, prema važećem tarifniku, iznosi 300,00 KM.

4.5. Dodatne informacije

4.5.1. Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti

Agent emisije obveznica Emitenta je: Brokersko-dilersko društvo „Advantis Broker“ a.d. Banja Luka, Krajiških brigada 113, 78 000 Banja Luka.

Osim angažovanja Brokersko-dilerskog društva „Advantis broker“ a.d. Banja Luka u svojstvu agenta emisije, Emitent nije angažovao druge savjetnike i stručnjake koji su povezani sa izdavanjem obveznica iz ove ponude.

Nakon provođenja postupka emisije obveznica, odnosno njihove prodaje, Emitent će u saradnji sa Agentom emisije provesti postupak registracije obveznica kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i postupak uvrštenja obveznica na slobodno tržište Banjalučke berze.

4.5.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori i o tome sastavili izvještaj

Jedinstveni prospekt sadrži izvještaje nezavisnog revizora za 2024. i 2025. godinu koji je sačinjen od strane Preduzeća za reviziju, finansijski i računovodstveni konsalting BI revizor d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Marko Zelinčević.

Pored navedenog, ne postoje ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori i o tome sastavili izvještaj.

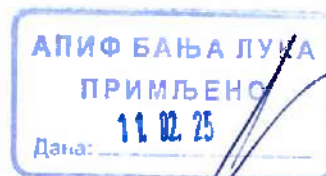
4.5.3. Kreditni rejtinzi dodijeljeni hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga

Ne postoje kreditni rejtinzi dodijeljeni hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga.

PRILOZI UZ JEDINSTVENI PROSPEKT



FAKTOR



Društvo za faktoring
"X faktor" d.o.o. Banja Luka
Brace Potkonjaka 4, 78 000 Banja Luka
Tel: +387 65 868 007
info@xfaktor.org

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD 01.01.2024. – 31.12.2024.g.**

„X FAKTOR“ d.o.o.

Januar, 2025. godine

S A D R Ź A J

I.	OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	3
II.	Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i korišćenje procjenjivanja ..	3
2.1.	Izjava o usaglašenosti.....	3
2.2.	Funkcionalna valuta i valuta prezentacije.....	3
2.3.	Stalnost poslovanja	4
2.4.	Obračunska računovodstvena osnova.....	4
2.5.	Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI.....	4
III.	PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	4
3.1	Osnove vrednovanja.....	4
3.2	Značajne korištene računovodstvene politike i procjene	5
3.3	Prihodi i rashodi.....	5
3.4	Nematerijalna ulaganja	5
3.5	Nekretnine postrojenja i oprema	5
3.6	Troškovi popravki i održavanja	6
3.7	Zalihe	6
3.8	Obezvredjenje nefinansijskih sredstava	6
3.9	Finansijska sredstva	6
3.10	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7
3.11	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	7
3.12	Finansijske obaveze	7
3.13	Finansijska sredstva	7
3.14	Penzijske i ostale naknade zaposlenima	8
3.15	Tekući porez na dobitak	8
3.16	Odloženi porez na dobitak	8
3.17	Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	8
3.18	Porez na dodatu vrijednost	8
3.19	Materijalno značajna greška.....	9
IV.	Napomene uz bilans stanja	9

4.1	Postrojenja i oprema (AOP 008).....	9
4.2.	Kratkoročna potraživanja (AOP 045).....	9
4.3.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)	9
4.4.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9
V.	Kapital (AOP 102)	10
5.1.	Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132).....	10
5.2.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)	10
5.3.	Obaveze iz poslovanja (AOP 155).....	11
VI.	Napomene uz bilans uspjeha	11
6.1.	Ostali poslovni prihod (AOP 218)	11
6.2.	Poslovni rashodi (AOP 219)	11
6.3.	Prihodi od kamata (AOP 240).....	12
6.4.	Finansijski rashodi (AOP 244).....	12
6.5.	Ostali prihodi i dobici (AOP 259)	12
VII.	Ostali rashodi i gubici (AOP 270)	12
VIII.	NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	12
IX.	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	13
X.	Napomene UZ izvještaj o promjeni na kapitalu	13
XIII.	VANBILANSNA EVIDENCIJA.....	13
XIV.	UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	13
IX.	Događaji nakon datuma finansijskih izvještaja	14

I. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Naziv:	Društvo za faktoring X faktor d.o.o.
Sjedište:	Banja Luka
Adresa:	Brace Potkonjaka 4
Rješenje o upisu u sudski registar:	057-0-Reg-000474
Registarski broj:	57-01-0116-24
Tel./faks:	065/868-007
E-mail:	info@xfaktor.org
Web sajt:	www.xfaktor.org
Matični br.:	11254802
Šifra djelatnosti:	64.99
JIB:	4405226110008
Osnovna djelatnost:	Ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranje i penzionih fondova, d.n.
Direktor:	Duško Prešić
Broj zaposlenih na bazi časova rada:	1

Učešće u kapitalu:

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.
Kao lice ovlašteno za zastupanje upisan je Prešić Duško.

II. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje Društva koji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i drugim računovodstvenim propisima i profesionalnom regulativom koja se primjenjuje u Republici Srpskoj.

2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji prezentovani su u konvertibilnim markama koja je i funkcionalna valuta. Centralna banka Bosne i Hercegovine sprovodi politiku kursa na principu valutnog odobra prema kojem je konvertibilna marka (BAM) fiksno vezana za evro (EUR) u odnosu $1 \text{ BAM} = 0,51129 \text{ EUR}$.

2.3. Stalnost poslovanja

Koncept računovodstvenog načela stalnosti poslovanja podrazumijeva da će poslovni entitet nastaviti sa poslovanjem u budućnosti, te da neće značajno smanjiti poslovne aktivnosti, doći do likvidacije ili biti prisiljeno da prekine poslovanje iz bilo kojeg razloga. Poslovanje Društva zasnovano je na načelu stalnosti ukoliko ne postoje dokazi za koje se smatra da će ili bi mogli obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti. Rukovodstvo X faktor d.o.o. u pogledu načela stalnosti poslovanja, smatra da ne postoje značajni rizici ili događaji koji bi se mogli odraziti na buduće poslovanje na način da se ono mora obustaviti, te da postoji adekvatna osnova s aspekta imovinskog, prinosnog i finansijskog položaja Društva za nesmetani nastavak poslovanja.

2.4. Obračunska računovodstvena osnova

Poslovni događaji se evidentiraju na dan njihovog nastanka u skladu sa obračunskom računovodstvenom osnovom.

2.5. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodne standard finansijskog izvještavanja koji su u primjeni tokom sastavljanja finansijskih izvještaja. U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

III. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na načelu istorijskog troška, osim za investicionu imovinu, finansijsku imovinu i obaveze koji se vrednuju po fer vrijednosti. Istorijski trošak predstavlja nabavnu vrijednost imovine pri samom sticanju. Fer vrijednost je cijena koja bi bila dobijena za prodaju imovine ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum sticanja.

3.2 Značajne korištene računovodstvene politike i procjene

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

3.3 Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje učinaka i robe se iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja je primljena, ili će biti primljena, u neto iznosu, nakon umanjenja za date popuste i rabate.

Prihodi od prodaje učinaka i robe se priznaju u trenutku kada se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva, prenese na kupca.

Prihodi i rashodi poslovanja, ostali prihodi i ostali rashodi, iskazuju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihod od zakupa priznaje se po osnovu faktura koje se mjesečno šalju zakupcima po osnovu ugovora o zakupu.

Prihodi i rashodi finansiranja se priznaju po obračunskoj osnovi u periodu na koji se odnose.

3.4 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrijednosti, umanjena za ispravku vrijednosti i eventualne gubitke usljed umanjenja vrijednosti. Novonabavljena nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti po fakturi dobavljača uvećanoj za troškove nabavke i srazmjeran dio poreskih obaveza i troškova finansiranja.

3.5 Nekretnine postrojenja i oprema

Novonabavljene nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se u visini nabavne vrijednosti i/ili stečene vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturisana vrijednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se ispituje u pogledu obezvređenja, onda kada događaji ili promjene u okolnostima ukazuju da knjigovodstvena vrijednost premašuje njihovu nadoknadivu vrijednost. Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, umanjenu za eventualnu procijenjenu rezidualnu vrijednost, primjenom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstva. Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme se vrši primjenom proporcionalne metode amortizacije. Trenutno korišteni vijek amortizacije je sledeći:

RB	NAZIV	KORISNI VIJEK
1	Građevinski objekti	77 godina
2	Namještaj	8 godina
3	Automobili	8 godina
4	Računarska oprema	5 godina
5	Ostala oprema	
6	Nematerijalna sredstva	5 godina

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namjenu. Nekretnine, postrojenja i oprema isknjižavaju se iz evidencije po otuđenju, ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknjižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i neto knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u izvještaju o ukupnom rezultatu odgovarajućeg perioda.

3.6 Troškovi popravki i održavanja

Troškovi popravki i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme i investicionih nekretnina priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali. Za veća obnavljanja koja dovode do promjene funkcionalne vrijednosti stalne imovine, održavanja i popravke se kapitalizuju i amortizuju u skladu sa procijenjenim vijekom trajanja.

3.7 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti koja je niža. Nabavna vrijednost obuhvata fakturnu vrijednost, uvozne dažbine, troškove transporta, rukovanja i ostale troškove dovođenja zaliha na postojeću lokaciju i u postojeće stanje. Trgovinski popusti, rabati i slično umanjuju nabavnu vrijednost.

3.8 Obezvredenje nefinansijskih sredstava

Na dan bilansiranja, Društvo procjenjuje da li postoje indikacije obezvredjivanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Društvo formalno procjenjuje njegovu nadoknadivu vrijednost. Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost veća od nadoknadive vrijednosti, vrši se umanjenoje do nivoa procjenjene nadoknadive vrijednosti.

3.9 Finansijska sredstva

Finansijska sredstva su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, krediti i potraživanja, plasmani koji se drže do dospjeća ili kao finansijska sredstva namjenjena prodaji. Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja. Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju

finansijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije. Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

3.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju gotovinu u blagajni, depozite kod komercijalnih banaka, kao i visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.11 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakturne vrijednosti umanjene za ispravku vrijednosti za nenaplativa potraživanja. Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana, kod kojih postoji vjerovatnoća nenaplativosti, vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana otpis, u cjelini ili djelimično, vrši direktnim otpisivanjem. Vjerovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju, na osnovu dokumentovanih razloga. Indirektni otpis potraživanja od povezanih, zavisnih i matičnog preduzeća se ne vrši. Indirektan otpis potraživanja se ne vrši ako istovremeno postoji obaveza prema kupcu. Druga potraživanja i potraživanja od zaposlenih se ispravljaju, ili otpisuju, na teret neposlovnih rashoda, na osnovu procjene naplativosti svakog pojedinačnog potraživanja.

3.12 Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije. Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja, te kredite i pozajmice. Svi krediti i pozajmice inicijalno se priznaju po nabavnoj vrijednosti koja predstavlja fer vrijednost primljenog iznosa umanjenog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gdje je postojeća finansijska obaveza zamijenjena drugom obavezom prema istom povjeriocu, ali pod značajno promijenjenim uslovima, ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmjenjeni, takva zamjena, ili promjena uslova, tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrijednosti obaveze priznaje u bilansu uspjeha.

3.13 Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskog sredstva, ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo zadržalo pravo na priliv novca po osnovu sredstva, ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu, bez materijalno značajnog odlaganja, trećem licu, po osnovu ugovora o prenosu; ili

- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenijelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenijelo kontrolu nad njim.

3.14 Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

3.15 Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit, a koji se primjenjuje od 1. januara 2016. godine. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda. Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanj enje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

3.16 Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

3.17 Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda.

3.18 Porez na dodatu vrijednost

Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine, počevši od 1. januara 2006. godine, čime je zamijenjen sistem oporezivanja primjenom poreza na promet proizvoda i usluga.

3.19 Materijalno značajna greška

Materijalnom značajnom greškom smatra se do iznosa 4% ostvarene dobiti u godini iz koje potiče greška.

IV. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

4.1 Postrojenja i oprema (AOP 008)

Postrojenja i oprema u bruto vrijednosti iznosi 52.308 KM i odnosi se na namještaj i opremu, odnosno neto vrijednost postrojenja i opreme iznosi 48.754 KM.

4.2. Kratkoročna potraživanja (AOP 045)

Kratkoročna potraživanja se odnose na sljedeće stavke: Potraživanja od kupaca u iznosu 7.162 KM, potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od 2.346.798 KM. Potraživanja iz specifičnih poslova odnose se na potraživanja po osnovu faktoring poslova.

4.3. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na ugovore o zajmu koji su plasirani pravnim licima. Društvo je odobrilo više zajmova pravnim licima kao sastavi dio redovnog poslovanja.

4.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti (AOP 063)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se odnose na stanje novčanih sredstava na računima Društva koja na dan 31.12.2024. godine iznose 175.221 KM. Društvo pored računa koja su otvorena za plaćanja u zemlji posjeduje i dva aktivna računa za devizna plaćanja.

V. KAPITAL (AOP 102)

Struktura kapitala na dan 31.12.2024. godine je data u sljedećoj tabeli:

OPIS	Iznos u KM	
	31.12.2024	31.12.2023
Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	400.000	
Zakonske rezerve		
Neraspoređeni dobitak ranijih godina		
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	208.110	
Ukupno kapital	608.110	

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.

5.1. Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132)

Navedena pozicija u bilansu se odnosi na dugoročni kredit u zemlji u visini od 46.904 KM i razgraničene prihode i primljene donacije u visini 18.273 KM. Razgraničeni prihodi se odnose na unaprijed naplaćenu kamatu po osnovu faktoring ugovora, a koja se razgraničava tokom trajanja ugovora.

5.2. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na uzete zajmove od banka, drugih pravnih lica kao i uzeti zajmovi od fizičkih lica. Iznos uzetih kredita od banaka iznosi 690.261 KM, a preostali iznos se odnosi na druga pravna i fizička lica.

5.3. Obaveze iz poslovanja (AOP 155)

OPIS	Iznos u KM	
	31.12.2024.	31.12.2023.
Dobavljači u zemlji	0	0
Obaveze za plate i naknade plata	1.953	0
Ostale obaveze	50	0
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	365	0
Obaveza za porez na dobit	18.550	0
Obaveza za porez na dodatu vrijednost	11.308	0

VI. NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA

6.1. Ostali poslovni prihod (AOP 218)

Ostali poslovni prihod iznosi 192.814 KM i odnosi se na faktoring naknadu.

6.2. Poslovni rashodi (AOP 219)

OPIS	Iznos u KM	
	31.12.2024.	31.12.2023.
Troškovi materijala	256	0
Troškovi goriva i energije	2.397	0
Troškovi plata, naknada i ostalih ličnih primanja	17.543	0
Troškovi proizvodnih usluga	10.246	0
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.553	0
Nematerijalni troškovi	72.422	0
Troškovi poreza	2.235	0
Troškovi doprinosa	17	0

6.3. Prihodi od kamata (AOP 240)

Prihodi od kamata iznose 205.485 KM i odnose se na kamate koje su obračunate za faktoring poslove.

6.4. Finansijski rashodi (AOP 244)

Finansijski rashodi iznose 60.421 KM i se odnose na rashode kamate po osnovu kratkoročnih kredita u iznosu 58.528 KM. Preostali iznos odnosi se na ostvarene negativne kursne razlike u iznosu 1.893 KM.

6.5. Ostali prihodi i dobici (AOP 259)

Ostale prihode i dobike Društvo je ostvarilo u visini 2 KM u posmatranom period, a odnosi se na sitna otpisivanja obaveza i druga usklađivanja.

VII. OSTALI RASHODI I GUBICI (AOP 270)

Ostale rashode i gubitke Društvo nije ostvarilo u posmatranom periodu.

VIII. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Sintetizovan pregled tokova gotovine na dan 31.12.2024. godine

Opis	Iznos u KM
1. Priliv gotovine iz poslovne aktivnosti	4.619.679
2. Odliv gotovine iz poslovne aktivnosti	8.639.839
3. Neto odliv gotovine iz poslovne aktivnosti (1 – 2)	4.020.160
4. Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
5. Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
6. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (4 – 5)	0
7. Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	6.846.760
8. Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.651.379
9. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (7 – 8)	4.195.381
10. Neto priliv gotovine (3 + 6 + 9)	175.221
11. Gotovina na početku godine	0

12. Gotovina na kraju perioda (10 + 11)	175.221
---	---------

Analizom podataka prezentovanih u prethodnoj tabeli može se zaključiti da Društvo ima pozitivan gotovinski tok.

IX. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Društvo nije imalo transakcija sa povezanim pravnim licima.

X. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENI NA KAPITALU

Sintetizovan pregled promjena na kapitalu

OPIS	Akcijski Kapital	Zakonske rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit (gubitak)	Ukupno (2+3+4+5)
1	2	3	4	5	6
Stanje na početku godine					
Povećanja:					
Ulozi članova društva	400.000				400.000
Ostali ukupni rezultat za godinu					
Neto dobitak perioda iskazan u bilansu uspjeh				208.110	208.109
Smanjenja:					
Raspodjela dobitka					
Efeki revalorizacije finansijskih plasmana					
Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitaka					
Stanje na kraju perioda	400.000	0	0	208.110	608.109

XIII. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na vanbilansnoj evidenciji evidentirana su knjiženja na osnovu više ugovora o ustupanju potraživanja. Vrijednost knjiženja u vanbilansnu evidenciju na osnovu navedenih ugovora iznosi 48.571 KM.

XIV. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik ili rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih

efekata na finansijske performance Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da održava optimalne iznose sredstava na računima kako bi Društvo ispunjavalo obaveze po njihovom dospjeću. Kreditni rizik predstavlja rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovorenih obaveza od strane kupaca prema Društvu koji može uticati na eventualnih finansijski gubitak Društva. Društvo posluje sa kreditnim sposobnim kupcima što ima za cilj smanjenje rizika finansijskog gubitka kao posljedice neispunjenja ugovornih obaveza. Izloženost Društva po osnovu nastalih potraživanja i kreditni položaj drugih ugovorenih strana su kontinuirano praćeni.

8.1. Potencijalne obaveze

Društvo nema pokrenutih postupaka pred sudom.

IX. DOGAĐAJI NAKON DATUMA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

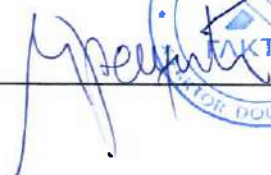
Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

Banja Luka, 06.02.2025. godine

Lice sa licencom:



Lice ovlašteno za zastupanje:


_____



FAKTOR



Društvo za faktoring
"X faktor" d.o.o. Banja Luka
Brace Potkonjaka 4, 78 000 Banja Luka
Tel: +387 65 868 007
info@xfaktor.org

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD 01.01.2025. – 31.12.2025.g.**

„X FAKTOR“ d.o.o.

Januar, 2026. godine

S A D R Ź A J

I.	OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	3
II.	Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i korišćenje procjenjivanja..	4
2.1.	Izjava o usaglašenosti.....	4
2.2.	Funkcionalna valuta i valuta prezentacije.....	4
2.3.	Stalnost poslovanja	4
2.4.	Obračunska računovodstvena osnova.....	4
2.5.	Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI.....	4
III.	PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	5
3.1	Osnove vrednovanja.....	5
3.2	Značajne korištene računovodstvene politike i procjene	5
3.3	Prihodi i rashodi.....	5
3.4	Nematerijalna ulaganja	5
3.5	Nekretnine postrojenja i oprema	5
3.6	Troškovi popravki i održavanja	6
3.7	Zalihe	6
3.8	Obezvredjenje nefinansijskih sredstava.....	7
3.9	Finansijska sredstva	7
3.10	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7
3.11	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	7
3.12	Finansijske obaveze	7
3.13	Finansijska sredstva.....	8
3.14	Penzijske i ostale naknade zaposlenima	8
3.15	Tekući porez na dobitak	8
3.16	Odloženi porez na dobitak	8
3.17	Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	9
3.18	Porez na dodatu vrijednost	9
3.19	Materijalno značajna greška.....	9
IV.	Napomene uz bilans stanja	9

4.1	Postrojenja i oprema (AOP 008).....	9
4.2.	Kratkoročna potraživanja (AOP 045).....	9
4.3.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)	9
4.4.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti (AOP 063)	10
V.	Kapital (AOP 102)	10
5.1.	Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132).....	10
5.2.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)	10
5.3.	Obaveze iz poslovanja (AOP 155).....	11
VI.	Napomene uz bilans uspjeha	11
6.1.	Ostali poslovni prihod (AOP 218)	11
6.2.	Poslovni rashodi (AOP 219)	11
6.3.	Prihodi od kamata (AOP 240).....	11
6.4.	Prihodi od pozitivnih kursnih razlika (AOP 241)	12
6.5.	Finansijski rashodi (AOP 244).....	12
6.6.	Ostali prihodi i dobici (AOP 259)	12
6.7.	Ostali rashodi i gubici (AOP 270).....	12
VII.	NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	12
VIII.	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	13
IX.	Napomene UZ izvještaj o promjeni na kapitalu	13
X.	VANBILANSNA EVIDENCIJA	13
XI.	UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	13
XII.	Potencijalne obaveze.....	14
XIII.	Događaji nakon datuma finansijskih izvještaja	14

I. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Naziv:	Društvo za faktoring X faktor d.o.o.
Sjedište:	Banja Luka
Adresa:	Brace Potkonjaka 4
Rješenje o upisu u sudski registar:	057-0-Reg-000474
Registarski broj:	57-01-0116-24
Tel./faks:	065/868-007
E-mail:	info@xfaktor.org
Web sajt:	www.xfaktor.org
Matični br.:	11254802
Šifra djelatnosti:	64.99
JIB:	4405226110008
Osnovna djelatnost:	Ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranje i penzionih fondova, d.n.
Direktor:	Duško Prešić
Broj zaposlenih na bazi časova rada:	2,34

Učešće u kapitalu:

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.
Kao lice ovlašćeno za zastupanje upisan je Prešić Duško.

II. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje Društva koji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i drugim računovodstvenim propisima i profesionalnom regulativom koja se primjenjuje u Republici Srpskoj.

2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji prezentovani su u konvertibilnim markama koja je i funkcionalna valuta. Centralna banka Bosne i Hercegovine sprovodi politiku kursa na principu valutnog odobra prema kojem je konvertibilna marka (BAM) fiksno vezana za evro (EUR) u odnosu 1 BAM = 0,51129 EUR.

2.3. Stalnost poslovanja

Koncept računovodstvenog načela stalnosti poslovanja podrazumijeva da će poslovni entitet nastaviti sa poslovanjem u budućnosti, te da neće značajno smanjiti poslovne aktivnosti, doći do likvidacije ili biti prisiljeno da prekine poslovanje iz bilo kojeg razloga. Poslovanje Društva zasnovano je na načelu stalnosti ukoliko ne postoje dokazi za koje se smatra da će ili bi mogli obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti. Rukovodstvo X faktor d.o.o. u pogledu načela stalnosti poslovanja, smatra da ne postoje značajni rizici ili događaji koji bi se mogli odraziti na buduće poslovanje na način da se ono mora obustaviti, te da postoji adekvatna osnova s aspekta imovinskog, prinosnog i finansijskog položaja Društva za nesmetani nastavak poslovanja.

2.4. Obračunska računovodstvena osnova

Poslovni događaji se evidentiraju na dan njihovog nastanka u skladu sa obračunskom računovodstvenom osnovom.

2.5. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodne standard finansijskog izvještavanja koji su u primjeni tokom sastavljanja finansijskih izvještaja. U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izvještaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

III. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na načelu istorijskog troška, osim za investicionu imovinu, finansijsku imovinu i obaveze koji se vrednuju po fer vrijednosti. Istorijski trošak predstavlja nabavnu vrijednost imovine pri samom sticanju. Fer vrijednost je cijena koja bi bila dobijena za prodaju imovine ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum sticanja.

3.2 Značajne korištene računovodstvene politike i procjene

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

3.3 Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje učinaka i robe se iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja je primljena, ili će biti primljena, u neto iznosu, nakon umanjenja za date popuste i rabate.

Prihodi od prodaje učinaka i robe se priznaju u trenutku kada se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva, prenese na kupca.

Prihodi i rashodi poslovanja, ostali prihodi i ostali rashodi, iskazuju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihod od zakupa priznaje se po osnovu faktura koje se mjesečno šalju zakupcima po osnovu ugovora o zakupu.

Prihodi i rashodi finansiranja se priznaju po obračunskoj osnovi u periodu na koji se odnose.

3.4 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrijednosti, umanjena za ispravku vrijednosti i eventualne gubitke usljed umanjenja vrijednosti. Novonabavljena nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti po fakturi dobavljača uvećanoj za troškove nabavke i srazmjernan dio poreskih obaveza i troškova finansiranja.

3.5 Nekretnine postrojenja i oprema

Novonabavljene nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se u visini nabavne vrijednosti i/ili stečene vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturisana vrijednost, uvećana za sve troškove

nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se ispituje u pogledu obezvređenja, onda kada događaji ili promjene u okolnostima ukazuju da knjigovodstvena vrijednost premašuje njihovu nadoknadivu vrijednost. Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, umanjenu za eventualnu procijenjenu rezidualnu vrijednost, primjenom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstva. Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme se vrši primjenom proporcionalne metode amortizacije. Trenutno korišteni vijek amortizacije je sledeći:

RB	NAZIV	KORISNI VIJEK
1	Građevinski objekti	77 godina
2	Namještaj	8 godina
3	Automobili	8 godina
4	Računarska oprema	5 godina
5	Ostala oprema	
6	Nematerijalna sredstva	5 godina

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namjenu. Nekretnine, postrojenja i oprema isknjižavaju se iz evidencije po otuđenju, ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknjižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i neto knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u izvještaju o ukupnom rezultatu odgovarajućeg perioda.

3.6 Troškovi popravki i održavanja

Troškovi popravki i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme i investicionih nekretnina priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali. Za veća obnavljanja koja dovode do promjene funkcionalne vrijednosti stalne imovine, održavanja i popravke se kapitalizuju i amortizuju u skladu sa procijenjenim vijekom trajanja.

3.7 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti koja je niža. Nabavna vrijednost obuhvata fakturnu vrijednost, uvozne dažbine, troškove transporta, rukovanja i ostale troškove dovođenja zaliha na postojeću lokaciju i u postojeće stanje. Trgovinski popusti, rabati i slično umanjuju nabavnu vrijednost.

3.8 Obezbvredjenje nefinansijskih sredstava

Na dan bilansiranja, Društvo procjenjuje da li postoje indikacije obezbvredjavanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Društvo formalno procjenjuje njegovu nadoknadivu vrijednost. Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost veća od nadoknadive vrijednosti, vrši se umanj enje do nivoa procjenjene nadoknadive vrijednosti.

3.9 Finansijska sredstva

Finansijska sredstva su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, krediti i potraživanja, plasmani koji se drže do dospjeća ili kao finansijska sredstva namjenjena prodaji. Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja. Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije. Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

3.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju gotovinu u blagajni, depozite kod komercijalnih banaka, kao i visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.11 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakturne vrijednosti umanj ene za ispravku vrijednosti za nenaplativa potraživanja. Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana, kod kojih postoji vjerovatnoća nenaplativosti, vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana otpis, u cjelini ili djelimično, vrši direktnim otpisivanjem. Vjerovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju, na osnovu dokumentovanih razloga. Indirektni otpis potraživanja od povezanih, zavisnih i matičnog preduzeća se ne vrši. Indirektan otpis potraživanja se ne vrši ako istovremeno postoji obaveza prema kupcu. Druga potraživanja i potraživanja od zaposlenih se ispravljaju, ili otpisuju, na teret neposlovnih rashoda, na osnovu procjene naplativosti svakog pojedinačnog potraživanja.

3.12 Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije. Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja, te kredite i pozajmice. Svi krediti i pozajmice inicijalno se priznaju po nabavnoj vrijednosti koja predstavlja fer vrijednost primljenog iznosa umanjenog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gdje je postojeća finansijska obaveza zamijenjena drugom obavezom prema istom povjeriocu, ali pod značajno promijenjenim uslovima, ili ukoliko su uslovi kod postojeće

obaveze značajno izmjenjeni, takva zamjena, ili promjena uslova, tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrijednosti obaveze priznaje u bilansu uspjeha.

3.13 Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskog sredstva, ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo zadržalo pravo na priliv novca po osnovu sredstva, ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu, bez materijalno značajnog odlaganja, trećem licu, po osnovu ugovora o prenosu; ili
- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenijelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenijelo kontrolu nad njim.

3.14 Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

3.15 Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit, a koji se primjenjuje od 1. januara 2016. godine. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda. Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

3.16 Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u

naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

3.17 Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda.

3.18 Porez na dodatu vrijednost

Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine, počevši od 1. januara 2006. godine, čime je zamijenjen sistem oporezivanja primjenom poreza na promet proizvoda i usluga.

3.19 Materijalno značajna greška

Materijalnom značajnom greškom smatra se do iznosa 4% ostvarene dobiti u godini iz koje potiče greška.

IV. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

4.1 Postrojenja i oprema (AOP 008)

Postrojenja i oprema u bruto vrijednosti iznosi 58.700 KM i odnosi se na namještaj i opremu, odnosno neto vrijednost postrojenja i opreme iznosi 48.142 KM.

4.2. Kratkoročna potraživanja (AOP 045)

Kratoročna potraživanja se odnose na sljedeće stavke: Potraživanja od kupaca u iznosu 28.171 KM, potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od 4.847.307 KM. Potraživanja iz specifičnih poslova odnose se na potraživanja po osnovu faktoring poslova.

4.3. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na ugovore o zajmu koji su plasirani pravnim licima. Društvo je odobrilo više zajmova pravnim licima kao sastavi dio redovnog poslovanja. Kratkoročni krediti u zemlji u neto vrijednosti iznose 1.580.641 KM

4.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti (AOP 063)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se odnose na stanje novčanih sredstava na računima Društva koja na dan 31.12.2025. godine iznose 138.661 KM. Društvo pored računa koja su otvorena za plaćanja u zemlji posjeduje i dva aktivna računa za devizna plaćanja.

V. KAPITAL (AOP 102)

Struktura kapitala na dan 31.12.2025. godine je data u sljedećoj tabeli:

OPIS	Iznos u KM	
	31.12.2025	31.12.2024
Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	400.000	400.000
Zakonske rezerve	10.405	
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	197.705	
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	610.424	208.110
Ukupno kapital	1.218.534	608.110

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.

5.1. Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132)

Navedena pozicija u bilansu se odnosi na dugoročne kredite primljene od banaka, drugih pravnih i fizičkih lica u zemlji u visini od 2.275.666 KM i razgraničene prihode u visini od 54.918 KM. Razgraničeni prihodi se odnose na unaprijed naplaćenu kamatu po osnovu faktoring ugovora, a koja se razgraničava tokom trajanja ugovora.

5.2. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na uzete zajmove od banka, drugih pravnih lica kao i uzeti zajmovi od fizičkih lica. Iznos je 2.938.199 KM

5.3. Obaveze iz poslovanja (AOP 155)

OPIS	Iznos u KM	
	31.12.2025.	31.12.2024.
Ostale obaveze iz poslovanja	13.970	0
Obaveze za plate i naknade plata	5.106	1.953
Ostale obaveze	50	50
Obaveze za porez na dodatu vrijednost	19.780	11.308
Obaveze za ostale poreze i doprinose	749	365
Obaveza za porez na dobit	56.456	11.308

VI. NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA

6.1. Ostali poslovni prihod (AOP 218)

Ostali poslovni prihod iznosi 455.470 KM i odnosi se na faktoring naknadu.

6.2. Poslovni rashodi (AOP 219)

OPIS	Iznos u KM	
	31.12.2025.	31.12.2024.
Troškovi materijala	284	256
Troškovi goriva i energije	4590	2.397
Troškovi plata, naknada i ostalih ličnih primanja	40.360	17.543
Troškovi proizvodnih usluga	14.022	10.246
Troškovi amortizacije i rezervisanja	7.005	3.553
Nematerijalni troškovi	109.884	72.422
Troškovi poreza	25.743	2.235
Troškovi doprinosa	40	17

6.3. Prihodi od kamata (AOP 240)

Prihodi od kamata iznose 775.003 KM i odnose se na kamate koje su obračunate za faktoring poslove.

6.4. Prihodi od pozitivnih kursnih razlika (AOP 241)

Prihodi od pozitivnih kursnih razlika iznose 1.055 KM

6.5. Finansijski rashodi (AOP 244)

Finansijski rashodi iznose 276.596 KM i se odnose na rashode kamate po osnovu kratkoročnih i dugoročnih kredita u iznosu 275.559 KM. Preostali iznos odnosi se na ostvarene negativne kursne razlike u iznosu 1.037 KM.

6.6. Ostali prihodi i dobici (AOP 259)

Ostale prihode i dobike Društvo je ostvarilo u visini 1 KM u posmatranom period, a odnosi se na sitna otpisivanja obaveza i druga usklađivanja.

6.7. Ostali rashodi i gubici (AOP 270)

Ostale rashodi iznose 2 KM u posmatranom periodu a odnose se na sitni otpis i usklađivanje.

VII. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Sintetizovan pregled tokova gotovine na dan 31.12.2025. godine

Opis	Iznos u KM
1. Priliv gotovine iz poslovne aktivnosti	12.771.172
2. Odliv gotovine iz poslovne aktivnosti	21.077.922
3. Neto odliv gotovine iz poslovne aktivnosti (1 – 2)	8.306.750
4. Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
5. Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
6. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (4 – 5)	0
7. Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	13.588.274
8. Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.318.084
9. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (7 – 8)	8.270.190
10. Neto odliv gotovine (3 + 6 + 9)	36.560
11. Gotovina na početku godine	175.221
12. Gotovina na kraju perioda (10 + 11)	138.661

VIII. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Društvo nije imalo transakcija sa povezanim pravnim licima.

IX. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENI NA KAPITALU

Sintetizovan pregled promjena na kapitalu

OPIS	Akcijski Kapital	Zakonske rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit (gubitak)	Ukupno (2+3+4-5)
1	2	3	4	5	6
Stanje na početku godine	400.000			208.110	608.110
Povećanja:					
Ulozi članova društva					
Ostali ukupni rezultat za godinu					
Neto dobitak perioda iskazan u bilansu uspjeh				610.424	610.424
Smanjenja:					
Raspodjela dobitka					
Efekti revalorizacije finansijskih plasmana					
Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitaka		10.405		-10.405	
Stanje na kraju perioda	400.000	10.405	0	808.129	1.218.534

X. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na vanbilansnoj evidenciji evidentirana su knjiženja na osnovu više ugovora o ustupanju potraživanja. Vrijednost knjiženja u vanbilansnu evidenciju na osnovu navedenih ugovora iznosi 9094 KM.

XI. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik ili rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performance Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da održava optimalne iznose sredstava na računima kako bi Društvo ispunjavalo obaveze po njihovom dospjeću. Kreditni rizik predstavlja rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovorenih obaveza od strane kupaca prema Društvu koji može uticati na eventualnih finansijski gubitak Društva. Društvo posluje sa kreditnim sposobnim kupcima što ima za cilj smanjenje rizika finansijskog gubitka kao

posljedice neispunjenja ugovornih obaveza. Izloženost Društva po osnovu nastalih potraživanja i kreditni položaj drugih ugovorenih strana su kontinuirano praćeni.

XII. POTENCIJALNE OBAVEZE

Društvo nema pokrenutih postupaka pred sudom.

XIII. DOGAĐAJI NAKON DATUMA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

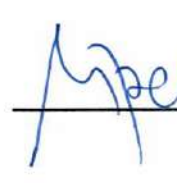
Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

Banja Luka, 27.01.2026. godine

Lice sa licencom:



Lice ovlašteno za zastupanje:



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD 01.01.2025. – 30.06.2025.g.

„X FAKTOR“ d.o.o.

Jul, 2025. godine

S A D R Ź A J

I.	OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	3
II.	Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i korišćenje procjenjivanja..	3
2.1.	Izjava o usaglašenosti.....	3
2.2.	Funkcionalna valuta i valuta prezentacije.....	3
2.3.	Stalnost poslovanja	4
2.4.	Obračunska računovodstvena osnova	4
2.5.	Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI.....	4
III.	PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	4
3.1	Osnove vrednovanja.....	4
3.2	Značajne korištene računovodstvene politike i procjene	5
3.3	Prihodi i rashodi.....	5
3.4	Nematerijalna ulaganja	5
3.5	Nekretnine postrojenja i oprema	5
3.6	Troškovi popravki i održavanja	6
3.7	Zalihe	6
3.8	Obezvređenje nefinansijskih sredstava.....	6
3.9	Finansijska sredstva	6
3.10	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7
3.11	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	7
3.12	Finansijske obaveze	7
3.13	Finansijska sredstva	7
3.14	Penzijske i ostale naknade zaposlenima	8
3.15	Tekući porez na dobitak	8
3.16	Odloženi porez na dobitak	8
3.17	Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	8
3.18	Porez na dodatu vrijednost	8
3.19	Materijalno značajna greška.....	9
IV.	Napomene uz bilans stanja	9

4.1	Postrojenja i oprema (AOP 008).....	9
4.2.	Kratkoročna potraživanja (AOP 045).....	9
4.3.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)	9
4.4.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9
V.	Kapital (AOP 102)	10
5.1.	Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132).....	10
5.2.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)	10
5.3.	Obaveze iz poslovanja (AOP 155).....	11
VI.	Napomene uz bilans uspjeha	11
6.1.	Ostali poslovni prihod (AOP 218)	11
6.2.	Poslovni rashodi (AOP 219)	11
6.3.	Prihodi od kamata (AOP 240)	12
6.4.	Finansijski rashodi (AOP 244).....	12
6.5.	Ostali prihodi i dobici (AOP 259)	12
VII.	Ostali rashodi i gubici (AOP 270)	12
VIII.	NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	12
IX.	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	13
X.	Napomene UZ izvještaj o promjeni na kapitalu	13
XIII.	VANBILANSNA EVIDENCIJA	13
XIV.	UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	13
IX.	Događaji nakon datuma finansijskih izvještaja	14

I. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Naziv:	Društvo za faktoring X faktor d.o.o.
Sjedište:	Banja Luka
Adresa:	Brace Potkonjaka 4
Rješenje o upisu u sudski registar:	057-0-Reg-000474
Registarski broj:	57-01-0116-24
Tel./faks:	065/868-007
E-mail:	info@xfaktor.org
Web sajt:	www.xfaktor.org
Matični br.:	11254802
Šifra djelatnosti:	64.99
JIB:	4405226110008
Osnovna djelatnost:	Ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranje i penzionih fondova, d.n.
Direktor:	Duško Prešić
Broj zaposlenih na bazi časova rada:	1

Učešće u kapitalu:

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.

Kao lice ovlašćeno za zastupanje upisan je Prešić Duško.

II. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje Društva koji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i drugim računovodstvenim propisima i profesionalnom regulativom koja se primjenjuje u Republici Srpskoj.

2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji prezentovani su u konvertibilnim markama koja je i funkcionalna valuta. Centralna banka Bosne i Hercegovine sprovodi politiku kursa na principu valutnog odobra prema kojem je konvertibilna marka (BAM) fiksno vezana za evro (EUR) u odnosu $1 \text{ BAM} = 0,51129 \text{ EUR}$.

2.3. Stalnost poslovanja

Koncept računovodstvenog načela stalnosti poslovanja podrazumijeva da će poslovni entitet nastaviti sa poslovanjem u budućnosti, te da neće značajno smanjiti poslovne aktivnosti, doći do likvidacije ili biti prisiljeno da prekine poslovanje iz bilo kojeg razloga. Poslovanje Društva zasnovano je na načelu stalnosti ukoliko ne postoje dokazi za koje se smatra da će ili bi mogli obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti. Rukovodstvo X faktor d.o.o. u pogledu načela stalnosti poslovanja, smatra da ne postoje značajni rizici ili događaji koji bi se mogli odraziti na buduće poslovanje na način da se ono mora obustaviti, te da postoji adekvatna osnova s aspekta imovinskog, prinosnog i finansijskog položaja Društva za nesmetani nastavak poslovanja.

2.4. Obračunska računovodstvena osnova

Poslovni događaji se evidentiraju na dan njihovog nastanka u skladu sa obračunskom računovodstvenom osnovom.

2.5. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodne standard finansijskog izvještavanja koji su u primjeni tokom sastavljanja finansijskih izvještaja. U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

III. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na načelu istorijskog troška, osim za investicionu imovinu, finansijsku imovinu i obaveze koji se vrednuju po fer vrijednosti. Istorijski trošak predstavlja nabavnu vrijednost imovine pri samom sticanju. Fer vrijednost je cijena koja bi bila dobijena za prodaju imovine ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum sticanja.

3.2 Značajne korištene računovodstvene politike i procjene

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

3.3 Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje učinaka i robe se iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja je primljena, ili će biti primljena, u neto iznosu, nakon umanjenja za date popuste i rabate.

Prihodi od prodaje učinaka i robe se priznaju u trenutku kada se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva, prenese na kupca.

Prihodi i rashodi poslovanja, ostali prihodi i ostali rashodi, iskazuju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihod od zakupa priznaje se po osnovu faktura koje se mjesečno šalju zakupcima po osnovu ugovora o zakupu.

Prihodi i rashodi finansiranja se priznaju po obračunskoj osnovi u periodu na koji se odnose.

3.4 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrijednosti, umanjena za ispravku vrijednosti i eventualne gubitke usljed umanjenja vrijednosti. Novonabavljena nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti po fakturi dobavljača uvećanoj za troškove nabavke i srazmjeran dio poreskih obaveza i troškova finansiranja.

3.5 Nekretnine postrojenja i oprema

Novonabavljene nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se u visini nabavne vrijednosti i/ili stečene vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturisana vrijednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se ispituje u pogledu obezvređenja, onda kada događaji ili promjene u okolnostima ukazuju da knjigovodstvena vrijednost premašuje njihovu nadoknadivu vrijednost. Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, umanjenu za eventualnu procijenjenu rezidualnu vrijednost, primjenom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstva. Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme se vrši primjenom proporcionalne metode amortizacije. Trenutno korišteni vijek amortizacije je sledeći:

RB	NAZIV	KORISNI VIJEK
1	Građevinski objekti	77 godina
2	Namještaj	8 godina
3	Automobili	8 godina
4	Računarska oprema	5 godina
5	Ostala oprema	
6	Nematerijalna sredstva	5 godina

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namjenu. Nekretnine, postrojenja i oprema isknižavaju se iz evidencije po otuđenju, ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i neto knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u izvještaju o ukupnom rezultatu odgovarajućeg perioda.

3.6 Troškovi popravki i održavanja

Troškovi popravki i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme i investicionih nekretnina priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali. Za veća obnavljanja koja dovode do promjene funkcionalne vrijednosti stalne imovine, održavanja i popravke se kapitalizuju i amortizuju u skladu sa procijenjenim vijekom trajanja.

3.7 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti koja je niža. Nabavna vrijednost obuhvata fakturnu vrijednost, uvozne dažbine, troškove transporta, rukovanja i ostale troškove dovođenja zaliha na postojeću lokaciju i u postojeće stanje. Trgovinski popusti, rabati i slično umanjuju nabavnu vrijednost.

3.8 Obezvredenje nefinansijskih sredstava

Na dan bilansiranja, Društvo procjenjuje da li postoje indikacije obezvredjivanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Društvo formalno procjenjuje njegovu nadoknadivu vrijednost. Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost veća od nadoknadive vrijednosti, vrši se umanjenoje do nivoa procjenjene nadoknadive vrijednosti.

3.9 Finansijska sredstva

Finansijska sredstva su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, krediti i potraživanja, plasmani koji se drže do dospelja ili kao finansijska sredstva namjenjena prodaji. Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja. Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju

finansijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije. Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

3.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju gotovinu u blagajni, depozite kod komercijalnih banaka, kao i visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.11 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakturne vrijednosti umanjene za ispravku vrijednosti za nenaplativa potraživanja. Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana, kod kojih postoji vjerovatnoća nenaplativosti, vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana otpis, u cjelini ili djelimično, vrši direktnim otpisivanjem. Vjerovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju, na osnovu dokumentovanih razloga. Indirektni otpis potraživanja od povezanih, zavisnih i matičnog preduzeća se ne vrši. Indirektan otpis potraživanja se ne vrši ako istovremeno postoji obaveza prema kupcu. Druga potraživanja i potraživanja od zaposlenih se ispravljaju, ili otpisuju, na teret neposlovnih rashoda, na osnovu procjene naplativosti svakog pojedinačnog potraživanja.

3.12 Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije. Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja, te kredite i pozajmice. Svi krediti i pozajmice inicijalno se priznaju po nabavnoj vrijednosti koja predstavlja fer vrijednost primljenog iznosa umanjenog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gdje je postojeća finansijska obaveza zamijenjena drugom obavezom prema istom povjeriocu, ali pod značajno promijenjenim uslovima, ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmjenjeni, takva zamjena, ili promjena uslova, tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrijednosti obaveze priznaje u bilansu uspjeha.

3.13 Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskog sredstva, ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo zadržalo pravo na priliv novca po osnovu sredstva, ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu, bez materijalno značajnog odlaganja, trećem licu, po osnovu ugovora o prenosu; ili

- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenijelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenijelo kontrolu nad njim.

3.14 Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

3.15 Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit, a koji se primjenjuje od 1. januara 2016. godine. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda. Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

3.16 Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

3.17 Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda.

3.18 Porez na dodatu vrijednost

Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine, počevši od 1. januara 2006. godine, čime je zamijenjen sistem oporezivanja primjenom poreza na promet proizvoda i usluga.

3.19 Materijalno značajna greška

Materijalnom značajnom greškom smatra se do iznosa 4% ostvarene dobiti u godini iz koje potiče greška.

IV. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

4.1 Postrojenja i oprema (AOP 008)

Postrojenja i oprema u bruto vrijednosti iznosi 54.574 KM i odnosi se na namještaj i opremu, odnosno neto vrijednost postrojenja i opreme iznosi 47.687 KM.

4.2. Kratkoročna potraživanja (AOP 045)

Kratkoročna potraživanja se odnose na sljedeće stavke: Potraživanja od kupaca u iznosu 16.661 KM, potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od 4.166.489 KM i potraživanja za više plaćen porez u iznosu od 5.000 KM. Potraživanja iz specifičnih poslova odnose se na potraživanja po osnovu faktoring poslova.

4.3. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na ugovore o zajmu koji su plasirani pravnim licima. Društvo je odobrilo više zajmova pravnim licima kao sastavi dio redovnog poslovanja u iznosu od 760.180 KM.

4.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se odnose na stanje novčanih sredstava na računima Društva koja na dan 30.06.2025. godine iznose 27.616 KM. Društvo pored računa koja su otvorena za plaćanja u zemlji ima i dva aktivna računa za devizna plaćanja.

V. KAPITAL (AOP 102)

Struktura kapitala na dan 30.06.2025. godine je data u sljedećoj tabeli:

OPIS	Iznos u KM	
	30.06.2025.	30.06.2024.
Akcijski kapital	400.000	400.000
Zakonske rezerve	10.405	0
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	197.704	0
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	305.987	16.566
Ukupno kapital	914.096	416.566

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.

5.1. Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132)

Navedena pozicija u bilansu se odnosi na dugoročne kredite u zemlji u visini od 436.091 KM i razgraničene prihode i primljene donacije u visini 47.924 KM. Razgraničeni prihodi se odnose na unaprijed naplaćenu kamatu po osnovu faktoring ugovora, a koja se razgraničava tokom trajanja ugovora.

5.2. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na uzete zajmove od banka, drugih pravnih lica kao i uzeti zajmovi od fizičkih lica. Iznos uzetih kredita od banaka iznosi 734.015 KM, a preostali iznos se odnosi na druga pravna i fizička lica.

5.3. Obaveze iz poslovanja (AOP 155)

OPIS	Iznos u KM	
	30.06.2025.	30.06.2024.
Primljeni avansi	25	0
Dobavljači u zemlji	0	3.607
Obaveze za plate i naknade plata	2.494	1.915
Ostale obaveze	1.501	75.377
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	77	87
Obaveza za porez na dobit	0	0
Obaveza za porez na dodatu vrijednost	19.783	0

VI. NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA

6.1. Ostali poslovni prihod (AOP 218)

Ostali poslovni prihod iznosi 246.802 KM i odnosi se na faktoring naknadu.

6.2. Poslovni rashodi (AOP 219)

OPIS	Iznos u KM	
	30.06.2025.	30.06.2024.
Troškovi materijala	126	84
Troškovi goriva i energije	1.976	135
Troškovi plata, naknada i ostalih ličnih primanja	15.036	5.017
Troškovi proizvodnih usluga	8.908	3.550
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.335	411
Nematerijalni troškovi	47.837	31.551
Troškovi poreza	8.076	3
Troškovi doprinosa	15	5

6.3. Prihodi od kamata (AOP 240)

Prihodi od kamata iznose 271.590 KM i odnose se na kamate koje su obračunate za faktoring poslove.

6.4. Finansijski rashodi (AOP 244)

Finansijski rashodi iznose 111.190 KM i se odnose na rashode kamate po osnovu kredita.

6.5. Ostali prihodi i dobici (AOP 259)

Ostale prihode i dobike Društvo je ostvarilo u visini 1 KM u posmatranom periodu, a odnosi se na sitna otpisivanja obaveza i druga usklađivanja..

VII. OSTALI RASHODI I GUBICI (AOP 270)

Ostale rashode i gubitke Društvo je ostvarilo u visini 1 KM u posmatranom periodu, a odnosi se na sitna otpisivanja obaveza i druga usklađivanja.

VIII. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Sintetizovan pregled tokova gotovine na dan 30.06.2025. godine

Opis	Iznos u KM
1. Priliv gotovine iz poslovne aktivnosti	5.998.326
2. Odliv gotovine iz poslovne aktivnosti	9.692.080
3. Neto odliv gotovine iz poslovne aktivnosti (1 – 2)	3.693.754
4. Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
5. Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
6. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (4 – 5)	0
7. Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.519.374
8. Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	1.973.225
9. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (7 – 8)	3.546.149
10. Neto odliv gotovine (3 + 6 + 9)	147.605
11. Gotovina na početku godine	175.221
12. Gotovina na kraju perioda (10 + 11)	27.616

IX. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Društvo nije imalo transakcija sa povezanim pravnim licima.

X. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENI NA KAPITALU

Sintetizovan pregled promjena na kapitalu

OPIS	Akcijski Kapital	Zakonske rezerve	Revalorizacije rezerve	Neraspoređena dobit (gubitak)	Ukupno (2+3+4+5)
1	2	3	4	5	6
Stanje na početku godine	400.000			208.109	608.109
Povećanja:					
Ulozi članova društva					
Ostali ukupni rezultat za godinu					
Neto dobitak perioda iskazan u bilansu uspjeha				305.987	305.987
Smanjenja:					
Raspodjela dobitka					
Efekti revalorizacije finansijskih plasmana					
Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitaka		10.405		-10.405	
Stanje na kraju perioda	400.000	10.405		503.691	914.096

XIII. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na vanbilansnoj evidenciji knjižen je ugovora o ustupanju potraživanja. Ugovor se odnosi na JZU Univerzitetski klinički centar Republike Srpske i Ako Med d.o.o. Banja Luka. Vrijednost knjiženja u vanbilansnoj evidenciji na osnovu navedenog ugovora iznosi 23.119,20 KM.

XIV. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik ili rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performance Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da održava optimalne iznose sredstava na računima kako bi Društvo ispunjavalo obaveze po njihovom dospjeću. Kreditni rizik predstavlja rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovorenih obaveza od

strane kupaca prema Društvu koji može uticati na eventualnih finansijski gubitak Društva. Društvo posluje sa kreditnim sposobnim kupcima što ima za cilj smanjenje rizika finansijskog gubitka kao posljedice neispunjenja ugovornih obaveza. Izloženost Društva po osnovu nastalih potraživanja i kreditni položaj drugih ugovorenih strana su kontinuirano praćeni.

8.1. Potencijalne obaveze

Društvo nema pokrenutih postupaka pred sudom.

IX. DOGAĐAJI NAKON DATUMA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

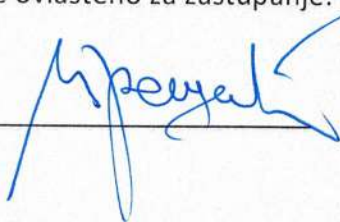
Banja Luka, 10.07.2025. godine

Lice sa licencom:





Lice ovlašteno za zastupanje:





FAKTOR

Društvo za faktoring
"X faktor" d.o.o. Banja Luka
Brace Potkonjaka 4, 78 000 Banja Luka
Tel: +387 65 868 007
info@xfaktor.org

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA PERIOD 01.01.2026. – 30.06.2026.g.

„X FAKTOR“ d.o.o.

Jul, 2026. godine

S A D R Ź A J

I.	OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU	3
II.	OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA	3
2.1.	Izjava o usaglašenosti.....	3
2.2.	Funkcionalna valuta i valuta prezentacije.....	3
2.3.	Stalnost poslovanja	4
2.4.	Obračunska računovodstvena osnova	4
2.5.	Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI.....	4
III.	PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	4
3.1	Osnove vrednovanja.....	4
3.2	Značajne korištene računovodstvene politike i procjene	4
3.3	Prihodi i rashodi.....	5
3.4	Nematerijalna ulaganja	5
3.5	Nekretnine postrojenja i oprema	5
3.6	Troškovi popravki i održavanja	6
3.7	Zalihe	6
3.8	Obezvredjenje nefinansijskih sredstava	6
3.9	Finansijska sredstva	6
3.10	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7
3.11	Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	7
3.12	Finansijske obaveze	7
3.13	Finansijska sredstva	7
3.14	Penzijske i ostale naknade zaposlenima	8
3.15	Tekući porez na dobitak	8
3.16	Odloženi porez na dobitak	8
3.17	Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata	8
3.18	Porez na dodatu vrijednost	9
3.19	Materijalno značajna greška.....	9
IV.	NAPOMENE UZ BILANS STANJA	9

4.1	Postrojenja i oprema (AOP 008)	9
4.2.	Kratkoročna potraživanja (AOP 045)	9
4.3.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)	9
4.4.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9
V.	KAPITAL (AOP 102)	10
5.1.	Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132)	10
5.2.	Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)	10
5.3.	Obaveze iz poslovanja (AOP 155)	11
VI.	NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA	11
6.1.	Ostali poslovni prihod (AOP 218)	11
6.2.	Poslovni rashodi (AOP 219)	11
6.3.	Prihodi od kamata (AOP 240)	12
6.4.	Finansijski rashodi (AOP 244)	12
6.5.	Ostali prihodi i dobici (AOP 259)	12
VII.	OSTALI RASHODI I GUBICI (AOP 270)	12
VIII.	NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE	12
IX.	TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA	13
X.	NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENI NA KAPITALU	13
XIII.	VANBILANSNA EVIDENCIJA	13
XIV.	UPRAVLJANJE RIZICIMA	13
IX.	DOGAĐAJI NAKON DATUMA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	14

I. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Naziv:	Društvo za faktoring X faktor d.o.o.
Sjedište:	Banja Luka
Adresa:	Brace Potkonjaka 4
Rješenje o upisu u sudski registar:	057-0-Reg-000474
Registarski broj:	57-01-0116-24
Tel./faks:	065/868-007
E-mail:	info@xfaktor.org
Web sajt:	www.xfaktor.org
Matični br.:	11254802
Šifra djelatnosti:	64.99
JIB:	4405226110008
Osnovna djelatnost:	Ostale finansijske uslužne djelatnosti, osim osiguranje i penzionih fondova, d.n.
Direktor:	Duško Prešić
Broj zaposlenih na bazi časova rada:	2

Učešće u kapitalu:

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.

Kao lice ovlašćeno za zastupanje upisan je Prešić Duško.

II. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje Društva koji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i drugim računovodstvenim propisima i profesionalnom regulativom koja se primjenjuje u Republici Srpskoj.

2.2. Funkcionalna valuta i valuta prezentacije

Finansijski izvještaji prezentovani su u konvertibilnim markama koja je i funkcionalna valuta. Centralna banka Bosne i Hercegovine sprovodi politiku kursa na principu valutnog odobra prema kojem je konvertibilna marka (BAM) fiksno vezana za evro (EUR) u odnosu 1 BAM = 0,51129 EUR.

2.3. Stalnost poslovanja

Koncept računovodstvenog načela stalnosti poslovanja podrazumijeva da će poslovni entitet nastaviti sa poslovanjem u budućnosti, te da neće značajno smanjiti poslovne aktivnosti, doći do likvidacije ili biti prisiljeno da prekine poslovanje iz bilo kojeg razloga. Poslovanje Društva zasnovano je na načelu stalnosti ukoliko ne postoje dokazi za koje se smatra da će ili bi mogli obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti. Rukovodstvo X faktor d.o.o. u pogledu načela stalnosti poslovanja, smatra da ne postoje značajni rizici ili događaji koji bi se mogli odraziti na buduće poslovanje na način da se ono mora obustaviti, te da postoji adekvatna osnova s aspekta imovinskog, prinosnog i finansijskog položaja Društva za nesmetani nastavak poslovanja.

2.4. Obračunska računovodstvena osnova

Poslovni događaji se evidentiraju na dan njihovog nastanka u skladu sa obračunskom računovodstvenom osnovom.

2.5. Uticaj i primjena novih i revidiranih MRS/MSFI

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodne standard finansijskog izvještavanja koji su u primjeni tokom sastavljanja finansijskih izvještaja. U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

III. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1 Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji su sastavljeni na načelu istorijskog troška, osim za investicionu imovinu, finansijsku imovinu i obaveze koji se vrednuju po fer vrijednosti. Istorijski trošak predstavlja nabavnu vrijednost imovine pri samom sticanju. Fer vrijednost je cijena koja bi bila dobijena za prodaju imovine ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između učesnika na tržištu na datum sticanja.

3.2 Značajne korištene računovodstvene politike i procjene

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i

obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

3.3 Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje učinaka i robe se iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja je primljena, ili će biti primljena, u neto iznosu, nakon umanjenja za date popuste i rabate.

Prihodi od prodaje učinaka i robe se priznaju u trenutku kada se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva, prenese na kupca.

Prihodi i rashodi poslovanja, ostali prihodi i ostali rashodi, iskazuju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihod od zakupa priznaje se po osnovu faktura koje se mjesečno šalju zakupcima po osnovu ugovora o zakupu.

Prihodi i rashodi finansiranja se priznaju po obračunskoj osnovi u periodu na koji se odnose.

3.4 Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrijednosti, umanjena za ispravku vrijednosti i eventualne gubitke usljed umanjenja vrijednosti. Novonabavljena nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrijednosti po fakturi dobavljača uvećanoj za troškove nabavke i srazmjeran dio poreskih obaveza i troškova finansiranja.

3.5 Nekretnine postrojenja i oprema

Novonabavljene nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se u visini nabavne vrijednosti i/ili stečene vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturisana vrijednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju. Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se ispituje u pogledu obezvređenja, onda kada događaji ili promjene u okolnostima ukazuju da knjigovodstvena vrijednost premašuje njihovu nadoknadivu vrijednost. Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, umanjenu za eventualnu procijenjenu rezidualnu vrijednost, primjenom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstva. Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme se vrši primjenom proporcionalne metode amortizacije.

Trenutno korišteni vijek amortizacije je sledeći:

RB	NAZIV	KORISNI VIJEK
1	Građevinski objekti	77 godina
2	Namještaj	8 godina
3	Automobili	8 godina
4	Računarska oprema	5 godina
5	Ostala oprema	
6	Nematerijalna sredstva	5 godina

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namjenu. Nekretnine, postrojenja i oprema isknižavaju se iz evidencije po otuđenju, ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu isknižavanja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i neto knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u izvještaju o ukupnom rezultatu odgovarajućeg perioda.

3.6 Troškovi popravki i održavanja

Troškovi popravki i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme i investicionih nekretnina priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali. Za veća obnavljanja koja dovode do promjene funkcionalne vrijednosti stalne imovine, održavanja i popravke se kapitalizuju i amortizuju u skladu sa procijenjenim vijekom trajanja.

3.7 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti koja je niža. Nabavna vrijednost obuhvata fakturnu vrijednost, uvozne dažbine, troškove transporta, rukovanja i ostale troškove dovođenja zaliha na postojeću lokaciju i u postojeće stanje. Trgovinski popusti, rabati i slično umanjuju nabavnu vrijednost.

3.8 Obezvredenje nefinansijskih sredstava

Na dan bilansiranja, Društvo procjenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Društvo formalno procjenjuje njegovu nadoknadivu vrijednost. Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost veća od nadoknadive vrijednosti, vrši se umanjeње do nivoa procijenjene nadoknadive vrijednosti.

3.9 Finansijska sredstva

Finansijska sredstva su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, krediti i potraživanja, plasmani koji se drže do dospjeća ili kao finansijska sredstva

namijenjena prodaji. Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja. Finansijska sredstva se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije. Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja.

3.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju gotovinu u blagajni, depozite kod komercijalnih banaka, kao i visoko likvidna sredstva koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

3.11 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakturne vrijednosti umanjene za ispravku vrijednosti za nenaplativa potraživanja. Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana, kod kojih postoji vjerovatnoća nenaplativosti, vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvjesna i dokumentovana otpis, u cjelini ili djelimično, vrši direktnim otpisivanjem. Vjerovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju, na osnovu dokumentovanih razloga. Indirektni otpis potraživanja od povezanih, zavisnih i matičnog preduzeća se ne vrši. Indirektan otpis potraživanja se ne vrši ako istovremeno postoji obaveza prema kupcu. Druga potraživanja i potraživanja od zaposlenih se ispravljaju, ili otpisuju, na teret neposlovnih rashoda, na osnovu procjene naplativosti svakog pojedinačnog potraživanja.

3.12 Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije. Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja, te kredite i pozajmice. Svi krediti i pozajmice inicijalno se priznaju po nabavnoj vrijednosti koja predstavlja fer vrijednost primljenog iznosa umanjenog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gdje je postojeća finansijska obaveza zamijenjena drugom obavezom prema istom povjeriocu, ali pod značajno promijenjenim uslovima, ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmjenjeni, takva zamjena, ili promjena uslova, tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrijednosti obaveze priznaje u bilansu uspjeha.

3.13 Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskog sredstva, ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;

- Društvo zadržalo pravo na priliv novca po osnovu sredstva, ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu, bez materijalno značajnog odlaganja, trećem licu, po osnovu ugovora o prenosu; ili
- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenijelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenijelo kontrolu nad njim.

3.14 Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

3.15 Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit, a koji se primjenjuje od 1. januara 2016. godine. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda. Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

3.16 Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

3.17 Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda.

3.18 Porez na dodatu vrijednost

Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine, počevši od 1. januara 2006. godine, čime je zamijenjen sistem oporezivanja primjenom poreza na promet proizvoda i usluga.

3.19 Materijalno značajna greška

Materijalnom značajnom greškom smatra se do iznosa 4% ostvarene dobiti u godini iz koje potiče greška.

IV. NAPOMENE UZ BILANS STANJA

4.1 Postrojenja i oprema (AOP 008)

Postrojenja i oprema u bruto vrijednosti iznosi 60.550 KM i odnosi se na namještaj i opremu, odnosno neto vrijednost postrojenja i opreme iznosi 46.292 KM.

4.2. Kratkoročna potraživanja (AOP 045)

Kratoročna potraživanja se odnose na sljedeće stavke: Potraživanja od kupaca u iznosu 54.244 KM, potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od 5.373.942 KM, potraživanja po osnovu kamate na zajam 1.750 KM i potraživanja za više plaćen porez u iznosu od 10.000 KM. Potraživanja iz specifičnih poslova odnose se na potraživanja po osnovu faktoring poslova.

4.3. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 055)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na ugovore o zajmu koji su plasirani pravnim licima. Društvo je odobrilo više zajmova pravnim licima kao sastavi dio redovnog poslovanja u iznosu od 3.313.250 KM.

4.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se odnose na stanje novčanih sredstava na računima Društva koja na dan 30.06.2026. godine iznose 1.411.710 KM. Društvo pored računa koja su otvorena za plaćanja u zemlji ima i dva aktivna računa za devizna plaćanja.

V. KAPITAL (AOP 102)

Struktura kapitala na dan 30.06.2026. godine je data u sljedećoj tabeli:

OPIS	Iznos u KM	
	30.06.2026.	30.06.2025.
Aksijski kapital	400.000	400.000
Zakonske rezerve	40.000	10.405
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	406.533	197.704
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	540.793	305.987
Ukupno kapital	1.387.326	914.096

Društvo je u vlasništvu 75% Prešić Duška i 25% Rodić Gojka.

5.1. Dugoročne obaveze i rezervisanja (AOP 132)

Navedena pozicija u bilansu se odnosi na dugoročne kredite u zemlji u visini od 4.819.852 KM i razgraničene prihode i primljene donacije u visini 56.142 KM. Razgraničeni prihodi se odnose na unaprijed naplaćenu kamatu po osnovu faktoring ugovora, a koja se razgraničava tokom trajanja ugovora.

5.2. Kratkoročni krediti u zemlji (AOP 150)

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na uzete zajmove od banka, drugih pravnih lica kao i uzeti zajmovi od fizičkih lica. Iznos uzetih kredita od banaka iznosi 3.820.370 KM, a preostali iznos se odnosi na druga pravna i fizička lica.

5.3. Obaveze iz poslovanja (AOP 155)

OPIS	Iznos u KM	
	30.06.2026.	30.06.2025.
Primljeni avansi	0	25
Dobavljači u zemlji	878	0
Obaveze za plate i naknade plata	6.023	2.494
Ostale obaveze	5.938	1.501
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	88	77
Obaveza za porez na dobit	0	0
Obaveza za porez na dodatu vrijednost	22.063	19.783

VI. NAPOMENE UZ BILANS USPJEHA

6.1. Ostali poslovni prihod (AOP 218)

Ostali poslovni prihod iznosi 283.751 KM i odnosi se na faktoring naknadu.

6.2. Poslovni rashodi (AOP 219)

OPIS	Iznos u KM	
	30.06.2025.	30.06.2025.
Troškovi materijala	0	126
Troškovi goriva i energije	3.336	1.976
Troškovi plata, naknada i ostalih ličnih primanja	37.082	15.036
Troškovi proizvodnih usluga	5.267	8.908
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.700	3.335
Nematerijalni troškovi	79.932	47.837
Troškovi poreza	24.378	8.076
Troškovi doprinosa	36	15

6.3. Prihodi od kamata (AOP 240)

Prihodi od kamata iznose 720.123 KM i odnose se na kamate koje su obračunate za faktoring poslove, kao i kamate po osnovu datih kratkoročnih zajmova pravnim licima.

6.4. Finansijski rashodi (AOP 244)

Finansijski rashodi iznose 213.036 KM i se odnose na rashode kamate po osnovu kredita.

6.5. Ostali prihodi i dobici (AOP 259)

Ostale prihode i dobike Društvo je ostvarilo u visini 5 KM u posmatranom periodu, a odnosi se na sitna otpisivanja obaveza i druga usklađivanja..

VII. OSTALI RASHODI I GUBICI (AOP 270)

Ostale rashode i gubitke Društvo je ostvarilo u visini 1 KM u posmatranom periodu, a odnosi se na sitna otpisivanja obaveza i druga usklađivanja.

VIII. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Sintetizovan pregled tokova gotovine na dan 30.06.2026. godine

Opis	Iznos u KM
1. Priliv gotovine iz poslovne aktivnosti	11.861.278
2. Odliv gotovine iz poslovne aktivnosti	20.736.356
3. Neto odliv gotovine iz poslovne aktivnosti (1 – 2)	8.875.078
4. Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
5. Odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	0
6. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (4 – 5)	0
7. Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	15.286.740
8. Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	5.138.614
9. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (7 – 8)	10.148.126
10. Neto odliv gotovine (3 + 6 + 9)	1.273.048
11. Gotovina na početku godine	138.661
12. Gotovina na kraju perioda (10 + 11)	1.411.709

IX. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Društvo nije imalo transakcija sa povezanim pravnim licima.

X. NAPOMENE UZ IZVJEŠTAJ O PROMJENI NA KAPITALU

Sintetizovan pregled promjena na kapitalu

OPIS	Akcijski Kapital	Zakonske rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređena dobit (gubitak)	Ukupno (2+3+4-5)
1	2	3	4	5	6
Stanje na početku godine	400.000	10.405		808.128	1.218.533
Povećanja:					
Ulozi članova društva					
Ostali ukupni rezultat za godinu					
Neto dobitak perioda iskazan u bilansu uspjeha				540.793	540.793
Smanjenja:					
Raspodjela dobitka				-372.000	-372.000
Efekti revalorizacije finansijskih plasmana					
Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitaka		29.595		-29.595	-29.595
Stanje na kraju perioda	400.000	40.000		947.326	1.387.326

XIII. VANBILANSNA EVIDENCIJA

Na vanbilansnoj evidenciji knjižen je ugovora o ustupanju potraživanja. Vrijednost knjiženja u vanbilansnoj evidnciji na osnovu navedenog ugovora iznosi 53.343 KM.

XIV. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik ili rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performance Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da održava optimalne iznose sredstava na računima kako bi Društvo ispunjavalo obaveze po njihovom dospjeću. Kreditni rizik predstavlja rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovorenih obaveza od strane kupaca prema Društvu koji može uticati na eventualnih finansijski gubitak Društva. Društvo posluje sa kreditnim sposobnim kupcima što ima za cilj smanjenje rizika finansijskog gubitka kao

posljedice neispunjenja ugovornih obaveza. Izloženost Društva po osnovu nastalih potraživanja i kreditni položaj drugih ugovorenih strana su kontinuirano praćeni.

8.1. Potencijalne obaveze

Društvo nema pokrenutih postupaka pred sudom.

IX. DOGAĐAJI NAKON DATUMA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

Banja Luka, 16.07.2026. godine

Lice sa licencom:



Lice ovlašteno za zastupanje:

