

IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA FAKTORING „X FAKTOR“ DOO BANJA LUKA ZA PERIOD 01.01.2025 - 31.12.2025. GODINE

Banja Luka, februar 2026.g

1. Sažetak za Upravu

Tokom 2025. godine društvo X faktor d.o.o. Banja Luka ostvarilo je snažan rast poslovanja, uz značajno povećanje prihoda, obima portfolija i baze klijenata, te jačanje izvora finansiranja. Poslovanje je vođeno u skladu sa regulatornim zahtjevima Komisije za hartije od vrijednosti RS, uz unapređenje internih procesa, jačanje upravljanja rizicima i kontinuiranu obuku zaposlenih u oblasti SPN/FTA. Posebne aktivnosti urađene su i po pitanju Zakona o zaštiti ličnih podataka, gdje je usvojen Pravilnik o zaštiti ličnih podataka i stvorena podloga za dalju razradu ove teme i implementacije u svakodnevnom poslovnom procesu Društva.

Najvažnija postignuća u 2025. godini:

1. **Značajan rast prihoda:** sa 400.250 KM na 1.231.529 KM (+207,6% YoY, ≈ 3,08x).
2. **Obezbijeđeni dodatni izvori finansiranja:** povećanje sa 2,5 mil. KM na 6,5 mil. KM.
3. **Proširena mreža kupaca** korisnika faktoring usluga.
4. **Proširena mreža investitora** koji ulažu finansijska sredstva u poslovanje.
5. **Povećan obim poslovanja**, praćen zapošljavanjem dodatnog radnika (specijalista za rizike).

Finansijski presjek za Upravni odbor: ROE 50,1%, neto marža 49,6%, pokriće kamata 2,46x.

Napomena: Rezutati koje je Društvo napravilo tokom 2025.g. jasno oslikava posljedice aktivnosti koje su poduzete tokom prethodne godine u pravcu povećanja obima poslovanja, zatim finansijskih parametara u skladu sa očekivanjima vlasnika i Upravnog odbora i na kraju u skladu sa planom rasta za navedenu godinu.

Tri parametra koja pokazuju koliko je neto marža, zatim povrat na uloženi kapital i svakako bruto dobit kao inicijalni pokazatelj jasno je da poslovanje Društva ide u pravcu razvoja kakvo je vlasnici i zamislili.

2. KPI i rezultati

Finansijski KPI:

- Prihodi: 1.231.529 KM (2024: 400.250 KM) → +207,6% YoY
- Neto rezultat: 610.424 KM (2024: 208.110 KM) → +193,4% YoY
- Neto marža: 49,6%
- EBT marža: 55,1%
- ROE: 50,1%
- Pokriće kamata: 2,46x
- Troškovni odnos: 44,9%

Operativni KPI:

- Aktivni klijenti: 65 (udvostručeno u odnosu na 2024)
- Novi klijenti: 30
- Prosječna vrijednost ugovora: 92.000 KM
- Prosječna ročnost: 58 dana
- Konverzija ponuda u ugovore: trenutno nije mjerljivo u ovom poslovnom modelu

3. Poslovanje i operacije

Operativna struktura je u 2025. godini ojačana zapošljavanjem stručnog saradnika za upravljanje rizicima, čime je unaprijeđen proces procjene i upravljanja rizicima, a direktor je rasterećen operativnih poslova i fokusiran na prodaju. Eksterno su angažovani advokat Davor Majstorović za pravna pitanja, interni revizor Tibor Florjan za provođenje internih revizija, računovodstvena kuća Proxima Consulting d.o.o. za kompletno računovodstvo, kao i dodatni saradnik po potrebi.

Ključne optimizacije u 2025. godini odnose se na ubrzanje procesa rada, bolju podjelu odgovornosti i stvaranje kapaciteta za veći obim poslovanja. Realizovana je Lean/Kaizen edukacija i projekat sa R Consulting SP Banja Luka za sva stalno zaposlena lica (direktor, stručni saradnik za rizike i interni revizor). IT infrastruktura je unaprijeđena u dijelu izvještavanja, praćenja portfolija i upravljanja rizicima, uz dodatna planirana unapređenja u 2026. godini.

4. Projekti i portfolio

U 2025. godini realizovano je ukupno **226 ugovora**, vrijednosti **20.844.344,77 KM**.

Struktura po proizvodima:

- Redovni faktoring: 59 ugovora – 5.063.094,46 KM (24,3%)
- Obrnuti faktoring: 85 ugovora – 9.094.250,31 KM (43,6%)
- Ustupanje potraživanja: 1 ugovor – 110.000,00 KM (0,5%)
- Zajmovi: 81 ugovor – 6.577.000,00 KM (31,6%)

Prihodi od kamata po zajmovima čine do 20% ukupnog prihoda u 2025. godini, u skladu sa poslovnom strategijom jer zajmovi nisu core business društva.

Operativni zaključci:

- Obrnuti faktoring i redovni faktoring predstavljaju ključni motor rasta portfolija.
- Zajmovi imaju značajan volumen, ali ograničen udio u prihodima, uz fokus na podršku faktoring poslovanju.

5. Tržište i prodaja

Top 10 klijenata po prihodu u 2025. godini:

1. KELT d.o.o. Banja Luka – 117.125,63 KM
2. AKO MED d.o.o. Banja Luka – 109.179,72 KM
3. ANTIKOROZIJA d.o.o. Gacko – 98.322,90 KM
4. FAŠ d.o.o. Šipovo – 82.084,09 KM
5. T-MOBILE d.o.o. Banja Luka – 77.392,01 KM
6. LIVAR PACKAGING d.o.o. Banja Luka – 57.330,00 KM
7. HIT ING d.o.o. Banja Luka – 57.282,31 KM
8. DESK inženjering d.o.o. Banja Luka – 56.189,27 KM
9. STARTPRODUKT INVEST d.o.o. Prnjavor – 37.208,13 KM

10. IMC d.o.o. Banja Luka – 35.051,25 KM

Zaključak: Baza klijenata je dobro diversifikovana, bez pojedinačne dominantne zavisnosti, uz stabilan kvalitet naplate i kontrolisanu koncentraciju prihoda.

Dodatno je bitno navesti da se u odnosu na 2024.g. proširila mreža klijenata, napravljena je već disprezija protfolija, a i dalje u skladu sa internim ograničenjima izloženosti prema grupam apovezanih lica, a zavisno od kapitala Društva.

Posebno se prati i nadzira poslovna saradnja sa klijentima čija je izloženost veća od 200.000KM i to se ogleda i kroz politiku rezervisanja gdje su ovi plasmani i bili baza za veći iznos rezervacija za eventualne gubitke.

6. Finansije

Rezultati 2025 (KM):

- Prihodi: 1.231.529 KM
- Ukupni rashodi: 552.650 KM
- Dobit prije poreza (PBT): 678.879 KM
- Neto dobit: 610.424 KM
- Bruto dobit redovne aktivnosti: 753.004 KM
- Rezervisanja za gubitke (ECL): 74.124 KM
- Troškovi kamata: 275.559 KM

Bilans stanja – ključne stavke (31.12.2025):

- Faktoring portfolio: 4.847.306,68 KM
- Portfolio zajmova: 1.595.237,07 KM
- Ukupan kreditni portfolio: 6.442.543,75 KM
- Dugoročni krediti: 2.275.666,00 KM
- Kratkoročni krediti: 2.938.199,00 KM
- Kapital (equity): 1.218.534 KM

Ključni parametri za Upravni odbor:

- Neto marža: 49,6%
- EBT marža: 55,1%
- Troškovni odnos: 44,9%
- Udio kamata u prihodima: 22,4%
- Pokriće kamata: 2,46x
- Rezervisanja / portfolio: 1,15%
- Dug/kapital (D/E): 4,28x
- ROE: 50,1%

Napomena: Kao što se može i vidjeti iz navedenih cifara jasno je da je ova godina finansijski bila značajno bolja u odnosu od prethodne po svim parametrima i da se ostvarila prognoza Uprave Društva iz prethodne godine da će u 2025.g doći do značajnog povećanja obima posla.

Kao prvo, obezbijedena su dodatna sredstva za finansiranje obrta, tj. Izvori finansiranja. Zatim, tržište je značajno prošireno, prije svega uslijed aktivnosti Društva na tržišta, ali i drugih faktoring društava čijim se pojavljivanjem pojačala svijet mogućnosti finansiranja ovim putem.

Ono što je posebno doprinijelo rastu poslovanja jeste i iskustvo koje smo imali u prethodnoj godini i koje smo implementirali u procese u 2025.g. čime smo značajno ubrzali i olakšali proces, identifikovali mogućnosti razvoja kako sistem, tako i poslovnih aktivnosti što je na kraju dovelo do toga da se sva sredstva koja su kao izvori obezbijedjeni plasiraju pravovremeno klijentima i donesu prihod koji je uticao na konačan rezultat.

Što se tiče portfolia dominira faktoring što i jeste primarna orijentacija Društva. Zajmovi koj smo radili su odobravani u momentima kada klijent nema mogućnost ili vrijeme da uradi konkretan faktoring posao, te se jasno vodilo računa o tome da ukupan prihod od ovog posla bude na nivou maksimalno do 20% ukupnog prihoda.

Što se tiče rezervisanja u tom segmentu smo radili po Pravilniku o rezervisanjima, ali smo dodatno povećali stopu rezervisanja za sve klijente i izloženosti preko 200.000KM. U narednom period ulazimo u treću godinu poslovanja i svakako će i ovaj segment biti dodatno opterećen jer se moramo prilagođavati i veličini portfolia i godinama rada.

U dijelu naplate nismo imali spornih potraživanja i ugroženih izloženosti čime smo zadovoljni kao Društo i težićemo održavanju takvog nivoa poslovanja i u narednom periodu.

Kroz redovne izvještaje o rizicima koji se kvartalno dostavljaju Upravnom odbor Društva pratimo sve relevantne parametre vezano za portfolio, plasmane, dospijeća i kašnjenja. Time je cijela Uprava upoznata sa svim bitnim parametrima poslovanja i prati sam proces rada Društva.

Plan za finansiranje rast zaposlovanja u 2026.g. je ambiciozan i želja Društva je da se poveća portfolio na 10 mil KM već u prvoj polovini godine, a da godinu završimo sa 12 mil KM potfolija čime bismo dodatno ojačali osnovu za prihod, dobit i ostale bitne finansijske pokazatelje.

7. Upravljanje, usklađenost i rizici

Struktura vlasništva se nije mijenjala: 75% Duško Prešić, 25% Gojko Rodić. Osnovni kapital iznosi 400.000 KM, kapital sa pripisanom dobiti 608.000 KM. Upravljačka struktura: direktor Duško Prešić; Upravni odbor: Gojko Rodić (predsjednik), Duško Prešić (član), Aleksandar Petrović (član).

Tokom 2025. godine provedene su dvije interne revizije sa pozitivnim mišljenjima i preporukama za dalji razvoj procesa upravljanja i računovodstva.

SPN/FTA program se sprovodi kontinuirano; obuke su pohađali Duško Prešić i Joka Prešić (zamjenik ovlaštene osobe za SPN/FTA od 01.09.2025).

Komisija za HOV je pokrenula redovnu kontrolu implementacije Zakona o SPN i FTA, te su joj dostavljeni svi relevantni dokumenti traženi u navedenoj kontroli.

U skladu sa obavezom direktora da izveštava UO o aktivnostima u ovoj oblasti navodim da pored navedenih obuka i kontrole Komisije za HOV nije bilo događaja koji su bitni, a vezani su za ovu oblast. Nismo imali ni pokušaje uspostavljanja saradnje sa rizičnim klijentima, niti smo prijavljivali određene transakcije i klijente prema FOO.

U skladu sa Zakonom o zaštiti ličnih podataka urađena je implementacija istog u procedure i poslovanje Društva, donesen je Pravilnik o zaštiti ličnih podataka, te je pokrenuta procedura daljih usklađivanja koja će biti završena početkom 2026.g. i postati redovan način poslovanja Društva u narednom periodu.

Rizici:

- Operativni: identifikovana potreba za dodatnim kadrom u narednom periodu.
- Finansijski: nema ugroženih plasmana; ne očekuju se gubici.
- Pravni: pravnu podršku pruža advokatski tim advokata Davora Majstorovića; bez značajnih sporova.

Izveštavanje Komisiji za HOV vrši se redovno putem EPI platforme.

8. Ljudski resursi (HR)

Na početku godine bio je zaposlen direktor (1 FTE), a od 01.09.2025. zaposlen je specijalista za rizike, tako da je na dan 31.12.2025. zaposleno 2 radnika (prosjeak u godini $\approx 1,33$ FTE). Cilj zapošljavanja saradnika za rizike jeste da se proces akvizicije klijenata i odobravanja razdvoji čime bi se rizik od odobravanja loše plasmana dodatno smanjio i postepeno bi se razvijala organizaciona struktura Društva u skladu sa sistematizacijom radnih mjesta usvojenoj na prvoj sjednici UO pri početku rada Društva.

Interni revizor angažovan je po ugovoru o djelu (2h) i ne ulazi u broj zaposlenih.

U 2025. godini realizovane su obavezne obuke iz oblasti SPN/FTA (UN ciljanje sankcije i Moneyval preporuke).

Formalna politika nagrađivanja nije postojala u 2025. godini; razvoj sistema nagrađivanja planiran je za naredni period.

9. Investitori / Komisija za HOV

Sve redovne obaveze prema Komisiji za hartije od vrijednosti RS uredno su ispunjene tokom 2025. godine.

Komisija za HOV je pokrenula redovnu kontrolu implementacije Zakona o SPN i FTA, te su joj dostavljeni svi relevantni dokumenti traženi u navedenoj kontroli.

Nisu izrečene mjere niti utvrđeni nalazi od strane regulatora.

Nije bilo materijalnih činjenica koje zahtijevaju vanredne objave.

Komunikacija se odvijala redovno putem EPI platforme.

Što se tiče investitora koji su kroz ugovore o zajmu uložili sredstva u poslovanje Društva isti su kroz redovnu komunikaciju upoznati sa poslovanjem društva, dok pri izradi Finansijskih izvještaja dajemo i mogućnost uvida investitorima koji su zainteresovani. Pri izradi Revidiranog finansijskog izvještaja isti je takođe dostupan investitorima.

**ФАКТОР**

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

10. Finansijski izvještaji za 2025.g.

Назив привредног друштва, другог
 правног лица или
 Предузећа: Х ФАКТОР д.о.о.

Седиште: Брече Поткоњска 4

Рачун код овлашћене организације за платни промет:
572-103-0000197-42

1 1 2 5 4 8 0 2

Матични број

6 4 9 9

Шифра делатности

4 4 0 5 2 2 6 1 1 0 0 8

ЛИБ

БИЛАНС УСПЈЕХА

(Извјештај о укупном резултату за период)

од _____ до _____ године

- у конвертибилним износима -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП	Напомена	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 206 + 210 + 214 - 215 + 216 - 217 + 218)	201		455.470	192.814
60	1. Приходи од продаје робе (203 до 205)	202			
600, дио 605	а) Приходи од продаје робе повезаних правних лица	203			
601, 602, 603, дио 605	б) Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	204			
604, дио 605	в) Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	205			
61	2. Приходи од продаје производа (207 до 209)	206			
610, дио 615	а) Приходи од продаје производа повезаних правних лица	207			
611, 612, 613, дио 615	б) Приходи од продаје производа на домаћем тржишту	208			
614, дио 615	в) Приходи од продаје производа на иностраном тржишту	209			
62	3. Приходи од пружених услуга (211 до 213)	210			
620, дио 625	а) Приходи од пружених услуга повезаних правних лица	211			
621, 622, 623, дио 625	б) Приходи од пружених услуга на домаћем тржишту	212			
624, дио 625	в) Приходи од пружених услуга на иностраном тржишту	213			
630	4. Повећање вриједности запаса учесника	214			
631	5. Смањење вриједности запаса учесника	215			
640 и 641	6. Повећање вриједности инвестиционих некретности и биолошких средстава која се не амортизују	216			
642 и 643	7. Смањење вриједности инвестиционих некретности и биолошких средстава која се не амортизују	217			
650 до 659	8. Остали пословни приходи	218		455.470	192.814



	II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (220 + 221 + 222 + 223 + 226 + 227 + 234 + 235 + 236)	219		201.928	108.669
500 до 502	1. Набавна вриједност продате робе	220			
510 до 512	2. Трошкови материјала	221		284	256
513	3. Трошкови горива и енергије	222		4.590	2.397
52	4. Трошкови плата, накнада плата и осталих личних примања (224 + 225)	223		40.360	17.543
520 и 523	а) Трошкови бруто плата и бруто накнада плата	224		33.998	13.689
524 до 529	б) Трошкови осталих личних примања	225		6.362	3.854
530 до 539	5. Трошкови производних услуга	226		14.022	10.246
54	6. Трошкови амортизације и резервисања (228 + 233)	227		7.005	3.553
540	6.1 Трошкови амортизације (229 до 232)	228		7.005	3.553
дио 540	а) Амортизација некретнина, постројења и опреме	229		7.005	3.553
дио 540	б) Амортизација инвестиционих некретнина	230			
дио 540	в) Амортизација средстава узетих у закуп	231			
дио 540	г) Амортизација осталих средстава	232			
541	6.2 Трошкови резервисања	233			
55 осим 555 и 556	7. Нематеријални трошкови (без пореза и доприноса)	234		109.884	72.422
555	8. Трошкови пореза	235		25.743	2.235
556	9. Трошкови доприноса	236		40	17
	Б. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 – 219)	237		253.542	84.145
	В. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (219 – 201)	238			
66	Г. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ I ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (240 до 243)	239		776.058	207.434
660, 661	1. Приходи од камата	240		775.003	205.485
662	2. Позитивне курсне разлике	241		1.055	1.949
663	3. Приходи од ефеката валутне клаузуле	242			
669	4. Остали финансијски приходи	243			
56	II ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (245 до 248)	244		276.596	60.421
560, 561	1. Расходи камата	245		275.559	58.523
562	2. Негативне курсне разлике	246		1.037	1.893
563	3. Расходи по основу валутне клаузуле	247			
569	4. Остали финансијски расходи	248			
	Д. ДОБИТАК РЕДОВНЕ АКТИВНОСТИ (237 + 239 – 244) или (239-244-238)	249		753.004	231.158
	Ђ. ГУБИТАК РЕДОВНЕ АКТИВНОСТИ (238 + 244 -239) или (244-239-237)	250			
67	Е. ОСТАЛИ ДОБИЦИ И ГУБИЦИ I ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ДОБИЦИ (252 до 260)	251		1	2



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

670, 570 нето прихода:	1. Нето добитак по основу продаје нематеријалних средстава, импозитива, постројења и опреме	252			
671, 571 нето прихода:	2. Нето добитак по основу продаје импозитива: импозитива	253			
672, 572 нето прихода:	3. Нето добитак по основу продаје биолошког средстава	254			
673, 573, нето прихода:	4. Нето добитак по основу продаје сталних средстава и импозитива: продајни средстава послована које се обуставља	255			
674, 574 нето прихода:	5. Нето добитак по основу продаје финансијских средстава и улагања у познана лица	256			
675, 575 нето прихода:	6. Нето добитак по основу продаје материјала	257			
676	7. Вишкови	258			
677, 679	8. Остали приходи и добитак	259		1	2
678, 577	9. Нето добитак од деривата: финансијских инструмената	260			
57	II ОСТАЛИ РАСХОДИ И ГУБИЦИ (262 до 270)	261		2	
570, 670 нето прихода:	1. Нето губитак по основу отуђења нематеријалних средстава, импозитива, постројења и опреме	262			
571, 671 нето прихода:	2. Нето губитак по основу отуђења импозитива: импозитива	263			
572, 672 нето прихода:	3. Нето губитак по основу отуђења биолошког средстава	264			
573, 673, нето прихода:	4. Нето губитак по основу отуђења сталних средстава и импозитива: продајни средстава послована које се обуставља	265			
574, 674 нето прихода:	5. Нето губитак од отуђења финансијских средстава и улагања у познана лица	266			
575, 675 нето прихода:	6. Нето губитак по основу продаје материјала	267			
576	7. Манови	268			
577, 678 нето прихода:	8. Нето губитак од деривата: финансијских инструмената	269			
578, 579	9. Остали расходи и губитак	270		2	
	Ж. ДОВИТАК ПО ОСНОВУ ОСТАЛИХ ПРИХОДА И РАСХОДА (251 – 261)	271			2
	З. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ ОСТАЛИХ ПРИХОДА И РАСХОДА (261 – 251)	272		1	
68	И. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ I ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (274 + 281)	273			
дио 68	1. Нето добитак од усклађивања имовине (осим финансијске) (275 до 280)	274			
680, 580 нето прихода:	1.1. Нето добитак од умањења ранјег прихода: губитака услед обавезе на нематеријалних средстава	275			
681, 581 нето прихода:	1.2. Нето добитак од умањења ранјег прихода: губитака услед обавезе на импозитива, постројења и опреме	276			
682, 582 нето прихода:	1.3. Нето добитак од умањења ранјег прихода: губитака услед обавезе на импозитива: импозитива које се кредитишу по набавној вриједности	277			
683, 583 нето прихода:	1.4. Нето добитак од умањења ранјег прихода: губитака услед обавезе на биолошког средстава која се кредитишу по набавној вриједности	278			
685, 585 нето прихода:	1.5. Нето добитак од усклађивања вриједности актива материјала и робе	279			
688, дио 689, 588, дио 589 нето прихода:	1.6. Нето добитак од усклађивања вриједности сталних средстава импозитива: продајни средстава послована које се обуставља и осталих нефинансијских средстава	280			



дно 68	2. Нето добити од усклађивања вриједности финансијских средстава (282 до 285)	281			
684, 584 нето приказ	2.1 Нето добити од усклађивања вриједности дугорочних финансијских средстава	282			
686, 585 нето приказ	2.2 Нето добити од усклађивања вриједности краткорочних финансијских средстава (осим потраживања од купаца)	283			
687, 587 нето приказ	2.3 Нето добити од умањења раније признатих кредитних губитака услед обезвређења потраживања од купаца	284			
дно 689, дно 589 нето приказ	2.4 Нето добити од усклађивања вриједности осталих финансијских средстава	285			
58	II РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (287 + 294)	286		74.124	
	1. Расходи од усклађивања вриједности имовине (осим финансијске) (288 до 293)	287			
580, 680 нето приказ	1.1. Нето губити по основу обезвређење нематеријалних средстава	288			
581, 681 нето приказ	1.2. Нето губити по основу обезвређење некретности, по стројења и опреме	289			
582, 682 нето приказ	1.3. Нето губити по основу обезвређење инвестиционих некретности које се вреднују по набавној вриједности	290			
583, 683 нето приказ	1.4. Нето губити по основу обезвређење биолошких средстава које се вреднују по набавној вриједности	291			
585, 685 нето приказ	1.5. Нето губити од усклађивања вриједности залиха материјала и робе	292			
588, дно 589, 688, дно 689 нето приказ	1.6. Нето губити од усклађивања вриједности ставних средстава намањених продаји, средстава по слоња које се обуставља и осталих не финансијских средстава	293			
	2. Губити од усклађивања вриједности финансијских средстава (295 до 298)	294		74.124	
584, 684 нето приказ	2.1 Нето губити од усклађивања вриједности дугорочних финансијских средстава	295			
586, 686 нето приказ	2.2 Нето губити од усклађивања вриједности краткорочних финансијских средстава (осим потраживања од купаца)	296			
587, 687 нето приказ	2.3 Нето губити од усклађивања вриједности потраживања од купаца	297			
дно 589, дно 689 нето приказ	2.4 Нето губити од усклађивања вриједности осталих финансијских средстава	298		74.124	
	J. ДОБИТАК ПО ОСНОВУ УСКЛАЂИВАЊА ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (273 – 286)	299			
	K. ГУБИТАК ПО ОСНОВУ УСКЛАЂИВАЊА ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (286 – 273)	300		74.124	



690 и 691	Л. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ПРОМЈЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА	301			
590 и 591	Љ. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ПРОМЈЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА	302			
	Удио у добити придруженог друштва и заједничког подухвата примљеном методе удјела	303			
	Удио у губитку придруженог друштва и заједничког подухвата примљеном методе удјела	304			
	УКУПНИ ПРИХОДИ (201+239+251+273+301+303)	305		1.231.529	400.250
	УКУПНИ РАСХОДИ (219+244+261+286+302+304)	306		552.650	169.090
	М. ДОБИТИ И ГУБИТАК ПРИЕ ОПОРЕЗИВАЊА 1. Добит прије опорезивања (305 – 306)	307		678.879	231.160
	2. Губитак прије опорезивања (306 – 305)	308			
721	Н. ТЕКУЋИ И ОДЛОЖЕНИ ПОРЕЗ НА ДОБИТ 1. Порески расходи периода	309		68.455	23.050
	2. Одложени порески расходи (311 + 312)	310			
722	2.1 Ефекат смањења одложених пореских средстава	311			
724	2.2 Ефекат повећања одложених пореских обавеза	312			
	3. Одложени порески приходи (314 + 315)	313			
723	3.1 Ефекат повећања одложених пореских средстава	314			
725	3.2 Ефекат смањења одложених пореских обавеза	315			
	Н. НЕТО ДОБИТИ И НЕТО ГУБИТАК ПЕРИОДА 1. Нето добит текуће године (307-309-310+313)>0 и 307>0 или (313-308-309-310)>0 и 308>0	316		610.424	208.110
	2. Нето губитак текуће године (308+309+310-313)>0 и 308>0 или (309+310-307-313)>0 и 307>0	317			
726	О. МЕЋУДИВИДЕНДЕ И ДРУГИ ВИДОВИ РАСПОДЈЕЛЕ ДОБИТКА У ТОКУ ПЕРИОДА	318			
	Део нето добити/губитка који припада већинским власницима	319			
	Део нето добити/губитка који припада мањинским власницима	320			
	Обична зарада по акцији	321			
	Разријешена зарада по акцији	322			
	Просјечан број запослених по основу часова рада	323		2,34	1
	Просјечан број запослених по основу стања на крају месеца	324		2,33	2

**ФАКТОР**

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

БИЛАНС СТАЊА
 (Извјештај о финансијској стањности)
 на дан _____ године

- У КРАЈЊИ БИЛАНСНИ ОДЈАЦИ -

Група рачуна, рачуна	ПОЗИЦИЈА	Ознака из АОП	Напомена	Износ из дане биланса у текуће године			Износ из дане биланса у претходне године (по каталогу својих)
				Бруто	Исправка вредности	Нето (5-6)	
1	2	3	4	5	6	7	8
	БИЛАНСНА АКТИВА						
	A. СТАЊНА СРЕДСТВА (001 + 008 + 015 + 016 + 017 + 022 + 034)	001		53.700	10.553	43.142	43.755
01	I НЕМАТЕРИЈАЛНА СРЕДСТВА (003 до 007)	002					
010, до 019	1. Упатства у руковођ	003					
011, 013 до 019	2. Конвергенције, патенти, лиценце, софтвер и остали права	004					
012, до 019	3. Goodwill	005					
014, до 019	4. Остала нематеријална средства	006					
015, 016 и до 019	5. Аванси и не материјална средства у прегледу	007					
02	II НЕКРЕТНОСТИ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (009 до 014)	008		53.700	10.553	43.142	43.755
020, до 029	1. Земљиште	009					
021, до 029	2. Гробишнице и објекти	010					
022, до 029	3. Постројења и опрема	011		53.700	10.553	43.142	43.755
023, до 029	4. Остале некретности, постројења и опрема	012					
024, до 029	5. Упатства на туберкул некретности, постројења и опрема	013					
025, 026, до 029	6. Аванси и некретности, постројења и опрема у прегледу	014					
03	III ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНОСТИ	015					
04	IV СРЕДСТВА УЗЕТА У ЗАКУП	016					
05	V БИОЛОШКА СРЕДСТВА (018 до 021)	017					
050, до 059	1. Шума	018					
051, до 059	2. Вештачки насад	019					
052, 053, до 059	3. Основна средства и остала биолошка средства	020					
055, 056 и до 059	4. Аванси и биолошка средства у прегледу	021					
06	VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (023 + 024 + 025 + 030 + 033)	022					
060, до 069	1. Укључујући куповину и извоз субјекта	023					
061, до 069	2. Укључујући куповину прегледу не субјекта и извоз субјекта	024					
до 06	3. Финансијска средства по експозицији вредности (026 до 029)	025					
062, до 069	3.1. Дугорочна средства по експозицији вредности	026					
063, до 069	3.2. Дугорочна средства у текућем	027					
064, до 069	3.3. Дугорочна средства у неопредељеном	028					
065, до 069	3.4. Остали финансијски средства по експозицији вредности	029					
до 06	4. Финансијска средства по фирмаријацији вредности (031 + 032)	030					
066, до 069	4.1. Високорисно финансирање	031					
067, до 069	4.2. Дугорочно финансирање	032					
068, до 069	5. Потрешене по финансијском послову	033					
07 и 08	VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА И РАЗГРАНИЧЕЊА	034					
090	B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	035					
	B. ТЕКУЋА СРЕДСТВА (037 + 044)	036		6.609.410	741.24	6.555.236	3.027.019
10 до 15	I ЗАПАСИ, СТАЊНА СРЕДСТВА НАМИЊЕВАЊА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА (038 до 043)	037		34		34	
100 до 109	1. Залихе материјала	038					
110 до 119	2. Залихе не довршене производа, полу производа и не довршене услуге	039					
120 до 129	3. Залихе готових производа	040					
130 до 139	4. Залихе робе	041					
140 до 149	5. Стојећи средства и неопредељена средства по пословима које се обуставља	042					
150 до 159	6. Делови и к	043		34		34	



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

	II КРАТКОРОЧНА СРЕДСТВА ИЗУЗЕВ ЗАЛИХА И СТАЛНИХ СРЕДСТАВА НАМИЊЕНИХ ПРОДАЈИ (045 + 052 + 061 + 064 + 065)	044		6.609.376	74.124	6.535.252	3.027.019
	1. Краткорочна потраживања (046 до 051)	045		4.875.478	59.528	4.815.950	2.246.798
200, до 209	1.1. Купци – повезана правна лица	046					
201, 202, 203, до 209	1.2. Купци у земљи	047		28.171		28.171	7.162
204, до 209	1.3. Купци из иностранства	048					
група 21 осим 214	1.4. Потраживања из специфичних послова	049		4.847.307	59.528	4.787.779	2.329.238
група 22, осим 224	1.5. Остала краткорочна потраживања	050					10.398
224	1.6. Потраживања за више плаћања порез на добит	051					
	2. Краткорочни финансијски пасиви (053 + 058 + 059 + 060)	052		1.595.237	14.596	1.580.641	505.000
	2.1. Финансијска средства по амортизованој вриједности (054 до 057)	053		1.595.237	14.596	1.580.641	505.000
230, до 238	а) Краткорочни кредити повезаном правном лицима	054					
231, до 238	б) Краткорочни кредити у земљи	055		1.595.237	14.596	1.580.641	505.000
232, до 238	в) Краткорочни кредити из иностранства	056					
233, до 238	г) Остала финансијска средства по амортизованој вриједности	057					
235 и 236	2.2. Финансијска средства по фер вриједности изов банкарских услуга	058					
234, 239	2.3. Потраживања по финансијском послову	059					
214	2.4. Државна финансијска средства	060					
24	3. Готовински еквиваленти и готовина (062 + 063)	061		138.661		138.661	175.221
240, до 249	3.1. Готовински еквиваленти	062					
241 до 249	3.2. Готовина	063		138.661		138.661	175.221
270 од 279	4. Порез на додату вриједност	064					
280 до 289	5. Краткорочна резервација	065					
	Г. БИЛАНСНА АКТИВА (061 + 035 + 036)	066		6.668.110	84.682	6.583.428	3.075.774
880 до 888	Д. ВАЊЕБИЛАНСНА АКТИВА	067		9.094		9.094	48.572

**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

Група рачуна, рачуна	ПОЗИЦИЈА	Ознака за АОП	Напомена	Износ на дан биланса текуће године	Износ на дан биланса претходне године (почетно стање)
1	2	3	4	5	6
	БИЛАНСНА ПАСИВА				
	A. КАПИТАЛ (102 + 110 + 113 + 114 + 115 + 119 + 122 + 123 + 124 + 128 + 131)	101		1 218 524	608 110
30	I ОСНОВНИ КАПИТАЛ (103+106+107+108+109)	102		400 000	400 000
300	I. Акцијски капитал (104+105)	103			
	I.1 Акцијски капитал - обичне акције	104			
	I.2 Акцијски капитал - повољније (привредне) акције	105			
302	2. Удјели друштва са ограниченом одговорношћу	106		400 000	400 000
304	3. Увози	107			
305	4. Државни капитал	108			
309	5. Остали основни капитал	109			
31	II ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ И УПИСАНИ НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ (111+112)	110			
310	1. Откупљене сопствене акције кудјели	111			
311	2. Уписани неуплаћени капитал	112			
320	III ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	113			
321	IV ЕМИСИОНИ ГУБИТАК	114			
дио 32	V РЕЗЕРВЕ (116 до 118)	115		10 405	
322	1. Законске резерве	116		10 405	
323	2. Статутарне резерве	117			
329	3. Остале резерве	118			
дио 33	VI РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ (120 + 121)	119			
330	1. Ревалоризационе резерве за некретности, постројења, опрему и нематеријална средства	120			
331 и 334	2. Остале ревалоризационе резерве	121			
332	VII ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВРЕДНОВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ	122			
333	VIII НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВРЕДНОВАЊА ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛИ УКУПНИ РЕЗУЛТАТ	123			
34	IX НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (125 до 127)	124		808 129	208 110
340 илн 342	1. Нераспоређена добит ранијих година / Нераспоређени вишак прихода над расходима ранијих година	125		197 705	
341 илн 343	2. Нераспоређена добит текуће године / Нераспоређени вишак прихода над расходима текуће године	126		610 424	208 110
344	3. Нето приход од самосталне дјелатности	127			
35	X ГУБИТАК (129 + 130)	128			
350 илн 352	1. Губитак ранијих година / Вишак расхода над приходима ранијих година	129			
351 илн 353	2. Губитак текуће године / Вишак расхода над приходима текуће године	130			
	XI УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	131			

**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

	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (133 + 137 + 145)	132		2 339 584	65 177
до 40	И ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (134 до 136)	133			
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	134			
404	2. Резервисања за изноше и безе финансијске дјеловности	135			
401, 402, 403, до 409	3. Остала дугогорна резервисања	136			
	И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (138 до 144)	137		2 275 666	46 904
411	1. Обавезе према пољопривредним правима	138			
413	2. Дугогорни кредити у земљи	139		2 275 666	46 904
414	3. Дугогорни кредити у иностранству	140			
412	4. Обавезе по емисијама дугогорних инструмената	141			
415, 416	5. Дугогорне обавезе по ликаву	142			
418	6. Остале дугогорне финансијске обавезе по амортизацији вриједности	143			
до 409, 410, 419	7. Остале дугогорне обавезе, укључујући разграничења	144			
408	П. РАЗГРАНИЧЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	145		54 918	18 273
407	Б. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	146			
42 до 49	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ И КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (148 + 155 + 161 + 162 + 163 + 164 + 165 + 166 + 167 + 168)	147		3 034 310	2 402 487
42	1. Краткорочне финансијске обавезе (149 до 154)	148		2 938 199	2 370 261
420	1.1. Краткорочне финансијске обавезе према пољопривредним правима	149			
421 до 424	1.2. Краткорочни кредити и обавезе по емисијама краткорочних картона од вриједности	150		2 938 199	2 370 261
425 и 426	1.3. Краткорочне обавезе по ликаву	151			
427	1.4. Краткорочне обавезе по фер вриједности и по блиској вриједности	152			
428	1.5. Државне финансијске обавезе	153			
429	1.6. Остале обавезе по амортизацији вриједности	154			
43	2. Обавезе по пословама (156 до 160)	155		13 970	
430 и 436	2.1. Привредна средства, депозити и купови	156			
431	2.2. Добити и губици – пољопривредна права	157			
432, 433, 434	2.3. Добити и губици – земљиште	158			
435	2.4. Добити и губици – иностранство	159			
437, 439	2.5. Остале обавезе по пословама	160		13 970	
440 до 449	3. Обавезе по специфичним пословама	161			
450 до 458	4. Обавезе за плате и изноше плата	162		5 106	1 953
460 до 469	5. Остале обавезе	163		50	50
470 до 479	6. Порез на додату вриједност	164		19 780	11 308
48 осим 481	7. Обавезе за остале порезе, доприносе и друге додатке	165		749	365
481	8. Обавезе за порез на добит	166		56 456	18 550
49, осим 496	9. Краткорочна разграничења	167			
496	10. Краткорочна резервисања	168			
	Д. БИЛАНСНА ПАСИВА (101 + 132 + 146 + 147)	169		6 583 428	3 075 774
890 до 898	Б. БАНЕБИЛАНСНА ПАСИВА	170		9 094	48 572

11. Plan i očekivanja za 2026.

Kako Društvo ulazi u treću godinu poslovanja planovi postaju veći, ambiciozniji i strukturiraniji. Osnova za dalje planiranje su prije svega dobra baza poslovanja i poslovne anvičke koje su već implementirane u Društvu, zatim potrebe i potencijal tržišta za kupovne strane, ali isti tako i mogućnost pristupa finansijskim sredstvima sa druge strane-investitorske.

Plan za tržište se sastoji u akviziranju novih regija poslovanja, te većim prisustvom na tržištu. Tako je već tokom 2025.g. urađena priprema kroz analizu tržišta Hercegovine gdje je kroz angažman konsultanta sa te regije utvrđeno da postoji značajan potencijal za veće prisustvo na tom tržištu i akcenat će biti na širenju poslovanja prema toj regiji. U 2026.g. planiramo analizu tržišta Semberije i Podrinja, prije svega Bijeljine i Zvornika, kao i regije Birač, gdje takođe vidimo veliki potencijal. Otvaranje novih regija zavisi naravno i od pristupa sredstvima.

Što se tiče izvora finansiranja plan je da se dodatno ojačaju kroz tri pravca djelovanja:

1. Otvaranje saradnje sa novim poslovnim bankama i širenje saradnje sa trenutnim partnerskim bankama
2. Akviziranje novih investitora koji imaju višak kapitala za ulaganje kroz direktne zajmove, kao i nadogradnja saradnje sa postojećim
3. Priprema za emisiju obveznika na BL Berzi kao opciji koju trebamo razraditi, analizirati i utvrditi pozitivne i negativne stvari tog izvora finansiranja.

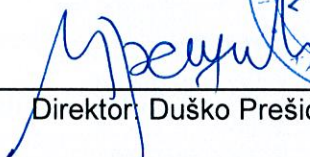
Planirano je dalje povećanje faktoring portfolija (cilj ~10-11 mil. KM), posledično tome i rast prihoda (~1,8 mil. KM), diverzifikacija izvora finansiranja, unapređenje IT rješenja za izvještavanje i upravljanje rizicima, kao i dalje jačanje kadrovskih kapaciteta po potrebi.

Prioritet ostaje jačanje sistema upravljanja rizicima i usklađenosti sa regulatornim zahtjevima.

Tri cilja za 2026. godinu:

1. Održiv rast uz kontrolu rizika.
2. Stabilni i diverzifikovani izvori finansiranja.
3. Digitalizacija i transparentno izvještavanje.

Banja Luka, februar 2026.g


Direktor Duško Prešić

