MERKANTILE d.d.

Vrtni put 8, Zagreb

REVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA 2025. GODINU

Zagreb, svibanj 2026. godine

MERKANTILE d.d., Vrtni put 8, Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

Sadržaj

	Stranica
Izjava o odgovornosti za financijske izvještaje	3
Izvještaj neovisnog revizora	4-6
Bilanca stanja	7-9
Račun dobiti i gubitka	10-11
Opći podaci o društvu	12-14
Sažetak značajnih računovodstvenih politika	14-18
Bilješke uz bilancu stanja	19-25
Bilješke uz račun dobiti i gubitka	26-30
Financijski instrumenti i povezani rizici	32

IZJAVA O ODGOVORNOSTI ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske Uprava je dužna pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) koji se primjenjuju na financijske izvještaje za 2025. godinu, koji pružaju realan i objektivan pregled stanja u Društvu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaća slijedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprečavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Zagreb 5. svibanj 2026. godine

Za i u ime Uprave :

_____
Mirjana Dautović
Direktor

za reviziju, knjigovodstvo i poslovno savjetovanje
10000 Zagreb, Klovićeva 14,
Telefon/faks 2335-470
E-mail: aviza@aviza.hr

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima MERKANTILE d.d., ZAGREB

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja MERKANTILE d.d. (Društvo), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinca 2025. godine, račun dobiti i gubitka za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2025. godine i njegovu financijsku uspješnost za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 13. Trenutno financijsko stanje i dugoročni plan uz financijske izvještaje, koja opisuje trenutno stanje Društva te plan poslovanja u narednim razdobljima. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji istinito i fer prikazuju u skladu s HSFI i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik ne otkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

U Zagrebu, 5. svibanj 2026. godine.

AVIZA d.o.o. za reviziju
Zagreb, Klovićeva 14

Tomislav Jarčević	Tomislav Jarčević , ovl. rev.
Direktor	Ovlašteni revizor

Bilanca 1

Bilanca 2

Bilanca 3

RDiG 1

RDiG 2

MERKANTILE d.d., Vrtni put 8, Zagreb
Bilješke uz financijske izvještaje za 2025. godinu

1. OPĆI PODACI O DRUŠTVU

Društvo MERKANTILE d.d., Vrtni put 8, u Zagrebu (dalje: Društvo) upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 07.12.1995.godine, pod matičnim brojem subjekta 080075901. Osnovna djelatnost Društva sukladno nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti, registrirana pri Trgovačkom sudu je:
-Proizvodnja rezervoara; opreme za centralno grijanje
-Obrada i presvl. metala; opći mehanički radovi
-Instalacijski radovi
-Prijevoz robe (tereta) cestom,
-Prekrcaj tereta na željezničkim kolodvorima
-Skladištenje robe
-Djelatnost ostalih agencija u prometu,
-Zastupanje stranih tvrtki
-Proizvodnja isparivača ukapljenog naftnog plina
-Građenje, projektiranje i nadzor nad građenjem
-Kupnja i prodaja robe
-Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
-Posredovanje u prometu roba i usluga
-Ugostiteljstvo
-Proizvodnja S uređajaW
-Proizvodnja brusnih proizvoda
-Djelatnost privatne zaštite
-Razvoj, proizvodnja, montaža i održavanje sustava tehničke zaštite osoba i imovine
-Razvoj, proizvodnja, montaža i održavanje sustava zaštite od požara i eksplozije
-Projektiranje, izvedba i servisiranje vatrodojavnih sistema te
-Ostale prateće usluge osnovne djelatnosti.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.538.978,00 EUR i podijeljen je na 65.102 redovnih dionica koje glase na ime svaka u nominalnom iznosu od 39,00 EUR.
Najznačajniji dioničari društva na 31. prosinca 2025. godine su:

DIONIČAR (OIB)	UKUPAN BROJ DIONICA	UKUPAN NOMINALAN IZNOS	UDIO U TEMELJNOM KAPITALU
Merkantile-Zagreb d.o.o.	34.326	1.338.714,00	52,73%
Mali dioničari (1287 osoba)	20.198	787.722,00	31,02%
MERKANTIL d.o.o.	9.663	376.857,00	14,84%
Varga Nino	806	31.434,00	1,24%
Vlastite dionice	109	4.251	0,17%
UKUPNO	**65.102**	**2.538.978,00**	**100,00%**

OSOBE OVLAŠTENE ZA ZASTUPANJE:

MIRJANA DAUTOVIĆ, OIB: 60564297491 Zagreb, Marjanovićev prilaz 6
- direktor
- zastupa samostalno i pojedinačno, od 28.06.2021. godine, Odlukom nadzornog odbora od 28.06.2021. godine

Nadzorni odbor čine:

ANTUN TURAK, OIB: 93346503169, Velika Gorica, Cvjetno naselje 7
- član nadzornog odbora
- postao član Nadzornog odbora Odlukom od 28.05.2019. godine

ŽELJKO IVANKOVIĆ, OIB: 38920912679 Zagreb, Dobri dol 49
- predsjednik nadzornog odbora
- postao predsjednik nadzornog odbora, odlukom nadzornog odbora od 28.06.2021. godine

IVONA MIKŠIĆ MATANOVIĆ, OIB: 12861459824 Zagreb, Vrbik 8B
- zamjenik predsjednika nadzornog odbora
- postala zamjenik predsjednika nadzornog odbora, odlukom nadzornog odbora od 28.06.2021. godine

Na dan 31. prosinac 2025. godine Društvo je zapošljavalo 20 djelatnika.

TEMELJ ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvješćivanja (HSFI) koje je izdao Odbor za standarde financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj (OSFI), računovodstvenim politikama Društva i hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Financijski izvještaji pripremljeni su na temelju pretpostavke neograničenosti vremenskog poslovanja i izraženi su u eurima.

Društvo je usvojilo HSFI i njihove interpretacije izdane od strane OSFI za obračunska razdoblja koja su započela od 01. siječnja 2008. godine.

Usvajanjem HSFI i interpretacija nije rezultiralo promjenama u računovodstvenim politikama Društva u odnosu na iznose u prethodnim financijskim izvještajima.

Pojedine pozicije i kategorije financijskih izvještaja su reklasificirane, kako bi isti bili prezentirani sukladno HSFI, a što nema utjecaja na rezultat poslovanja.

Stavke uključene u financijski izvještaj Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcijska valuta), a navedeno je EUR.

2. SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

(a) Prihod se bilježi s datumom njegove realizacije, a to je trenutak kada su ispunjeni temeljni uvjeti sporazuma dviju ugovornih strana pa postoji vjerojatnost pritjecanja budućih ekonomskih koristi u dioničko društvo, kao i mogućnost da se te koristi mogu pouzdano izmjeriti. Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja, uzimajući u obzir rabat ili neki drugi trgovački popust koji je kupcu odobren u trenutku prodaje i istaknut je na izlaznom računu.

(b) Financijski prihodi priznaju se na datum njihove realizacije u razdoblju na koje se odnose, odnosno na dan obračuna, a čine ga kamate i pozitivne tečajne razlike.
Prihodi i rashodi izraženi u stranim valutama preračunati su u euro po službenom tečaju važećem na dan transakcije. Sredstva i obveze izraženi u stranoj valuti preračunati su u euro po srednjem službenom tečaju važećem na zadnji dan obračunskog razdoblja. Dobici i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i kupoprodaje deviza prikazani su u računu dobiti i gubitka za odnosnu godinu.

(c) Priznavanje i iskazivanje troškova
Rashodi se priznaju u izvještaju o prihodima i rashodima na temelju izravne povezanosti sučeljavanja između nastalih troškova i ostvarenih posebnih pozicija prihoda. Rashodi se odmah priznaju u izvještaju kada neki izdatak ne donosi nikakve buduće ekonomske koristi, ili do veličine do koje buduća ekonomska korist nije kvalificirana kao sredstvo u bilanci.
Primanja zaposlenih, kao što su plaće, doprinosi, naknade za korištenje godišnjih odmora i naknade za vrijeme bolovanja, kao i nenovčana primanja zaposlenih, te ostala primanja zaposlenika iskazuju se kao rashod razdoblja kada su nastali bez razlike da li je tekuća obveza namirenja obavljena. Sva pripadajuća porezna davanja neposredno vezana za obračunate plaće i naknade uključuju se u rashode osoblja i predstavljaju njihov sastavni dio.

(d) Amortizacija
Amortizaciji podliježe nematerijalna i materijalna imovina.
Iznos ulaganja u nematerijalnu imovinu nadoknađuje se amortiziranjem prema ugovorenom ili primjerenom roku korištenja pojedinog prava odnosno nekretnine i opreme.
Pregled stopa amortizacije:
- građevinski objekti visokogradnja ……. 1,5%
- građevinski objekti niskogradnja …….. 1,5%
- software ……. 50%
- oprema ……... 20%
- računala…….. 50%
- vozila…….. 20%

Obračun amortizacije obavlja se pravocrtnom (linearnom) metodom odnosno metodom jednakih godišnjih iznosa tijekom cijelog procijenjenog korisnog vijeka trajanja sredstva. Obračun amortizacije obavlja se pojedinačno za sva sredstva.

(e) Porezi
Društvo obračunava porez na dobit prema Zakonu o porezu na dobit i propisima koji reguliraju tu materiju. Obveza poreza na dobit utvrđena je na temelju ostvarenog rezultata, usklađenog za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu i porezno nepriznate rashode. Porez na dobit obračunat je po stopi od 18%. Ostali porezi utvrđuju se u slučaju kada je propisima predviđeno oporezivanje i po drugim osnovama.

(f) Imovina
Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina
Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina MERKANTILE d.d. prikazana je u bilanci po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Materijalna imovina je imovina čiji je vijek trajanja duži od godine dana i čija je pojedinačna vrijednost veća od 464,53 EUR na dan nabave.

Nabava materijalne imovine tijekom godine evidentira se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećana za sve troškove nastale do njenog stavljanja u upotrebu. Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznati predmet nekretnina, postrojenja i opreme dodaje se knjigovodstvenom iznosu tog sredstva, kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi, koje prelaze izvorno procijenjeni standard uspjeha postojećeg sredstva, pritjecati u Društvo. Svaki drugi naknadni izdatak priznaje se kao rashod u razdoblju u kojem je nastao.

Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda.
Nematerijalnu imovinu čine prava, ulaganja u software, licence i sl.

Nabava nematerijalne imovine tijekom godine evidentira se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju. Nabavnu vrijednost čini fakturirana vrijednost nabavljene imovine uvećane za sve troškove nastale do stavljanja u upotrebu nematerijalne imovine.
Investicije u tijeku se ne amortiziraju sve dok se ne stave u upotrebu.

(g) Zalihe
Nabavna vrijednost zaliha materijala, sitnog inventara i rezervnih dijelova sadržava stvarnu fakturiranu vrijednost uvećanu za sve zavisne troškove nabave. Utrošak materijala i rezervnih dijelova iskazuje se po FIFO metodi.
Sitan inventar čine stvari čiji je vijek trajanja do jedne godine i trošak nabave do 464,53 EUR.
Sitni inventar, ambalaža i auto gume otpisuju se kad se stavljaju u upotrebu metodom jednokratnog otpisa (100%).
Zalihe trgovačke robe iskazuju se po nabavnoj cijeni.

(h) Potraživanja od kupaca
Potraživanja od kupaca, države, zaposlenih i drugih pravnih i fizičkih osoba iskazuju se u poslovnim knjigama na temelju uredne isprave o nastanku poslovnog događaja i podataka o njegovoj vrijednosti.
Povećanje potraživanja za kamate utemeljuje se na ugovoru, nagodbi ili sudskoj presudi.
Usklađivanje vrijednosti potraživanja obavlja se temeljem saznanja da potraživanje nije u roku naplaćeno, odnosno da su nastale okolnosti djelomičnog umanjenja potraživanja.

(i) Kratkotrajna financijska imovina
Kratkotrajnu financijsku imovinu čine ulaganja novca, stvari i ustupljenih prava s ciljem stjecanja prihoda, a čije se vraćanje očekuje najduže do jedne godine.

(j) Novac na računu i u blagajni
Imovina u obliku novca iskazuje se u nominalnoj vrijednosti izraženoj hrvatskom valutnom jedinicom.

Računi u bankama, koji glase na inozemna sredstva plaćanja i oni u blagajnama iskazuju se u hrvatskim valutnim jedinicama pomoću srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke.

(k) Vremenska razgraničenja
Izdaci kojima su plaćeni troškovi što se odnose na buduća razdoblja iskazuju se prema visini svote navedene u urednoj ispravi o nastalom poslovnom događaju. Nepodudarnost razdoblja obračuna unaprijed plaćenih troškova stvara na kraju godine saldo, koji se kao bilančna pozicija prenosi u slijedeće obračunsko razdoblje.

(l) Kapital
Temeljni kapital predstavlja dio glavnice Društva koju čini ostatak sredstava-imovine nakon odbitka svih njegovih obveza. Temeljni kapital registrira se kod nadležnog Trgovačkog suda. Obveza Društva je da vrijednost kapitala – glavnice iskazuje po fer tržišnim vrijednostima.

(m) Zadržana dobit i preneseni gubici
Dobit neraspoređena po namjeni i odluci vlasnika kapitala, iskazuje se u bilanci kao zadržana dobit, dok se gubici nepokriveni sredstvima zaštite kapitala ili temeljnom glavnicom društva, iskazuju u bilanci kao preneseni gubici.

(n) Dobit ili gubitak tekuće godine
Dobitak ili gubitak tekuće financijske godine iskazuje se sa stanjem na dan 31. prosinca i prenosi u slijedeću poslovnu godinu. Odlukom vlasnika Društva dobitak se raspoređuje prema namjeni, a gubitak se pokriva iz pričuva, rezervi, zadržane dobiti ili umanjenjem kapitala.

(o) Revalorizacijske pričuve oblikuju se prilikom usklađenja nabavne vrijednosti nekretnina, postrojenja i oprema sa tržišnom vrijednosti.

(p) Dugoročne obveze
Dugoročne obveze iskazuju se u poslovnim knjigama u vrijednosti nastale poslovne promjene dokazane urednom ispravom i ugovorom o stvaranju obveze. Dugoročne financijske obveze čine ugovorena prava na razmjenu financijskih instrumenata ili novca sa drugom pravnom ili fizičkom osobom.

(r) Kratkoročne obveze
Iskazivanje tekućih obveza u poslovnim knjigama i izvještajima obavlja se prema vrijednosti poslovne promjene koja je dokazana urednom ispravom, a tamo gdje je to potrebno i ugovorom. Revalorizacija tekućih obveza obavlja se ako je predviđena ugovorom s partnerom prema kojem će se obveza ispuniti

(s) Politika odgođenih prihoda
Kao odgođeni prihodi evidentiraju se ispostavljene privremene situacije sve dok ih ne odobri ovlaštena osoba za nadzor izvršenih radova.

(t) Ulaganja u nekretnine
Društvo ulaganje u nekretnine mjeri prema metodi troška. Fer vrijednost nekretnine navedena je u bilješkama.

BILJEŠKE UZ BILANCU STANJA

3. DUGOTRAJNA NEMATERIJALNA I MATERIJALNA IMOVINA

	Zemljište	Građevine	Oprema	Alati	Ostala materijalna imovina	Nematerijalna imovina	**UKUPNO**
Nabavna vrijednost							
Stanje 1.1.2024.	216.053,87	1.509.890,98	283.043,55	117.107,85	16.170,24	19.993,04	2.162.259,53
Povećanje	-	-	5.238,75	-	-	-	5.238,75
Smanjenje	-	-	-3.420,90	-9.937,22	-	-	-13.358,12
Stanje 31.12.2024.	216.053,87	1.509.890,98	284.861,40	107.170,63	16.170,24	19.993,04	**2.180.856,40**
Ispravak vrijednosti							
Stanje 1.1.2024.	-	754.380,47	277.207,49	99.853,18	0,00	19.993,04	1.151.434,18
Povećanje	-	22.591,92	6.195,90	4.543,36	-	-	33.331,18
Smanjenje	-	-	-3.420,90	-9.937,22	-	-	-13.358,12
Stanje 31.12.2024.	-	776.972,39	279.982,49	94.459,32	0,00	19.993,04	1.198.123,48
Sadašnja vrijednost	**216.053,87**	**732.918,59**	**4.878,91**	**12.711,31**	**16.170,24**	**0,00**	**982.732,92**

	Zemljište	Građevine	Oprema	Alati	Ostala materijalna imovina	Nematerijalna imovina	**UKUPNO**
Nabavna vrijednost							
Stanje 1.1.2025.	216.053,87	1.509.890,98	284.861,40	107.170,63	16.170,24	19.993,04	2.154.140,16
Revalorizacija		3.908.658,12	-	-	-	-	3.908.658,12
Povećanje	-	-	2.779,98	-	-	4.365,00	7.144,98
Smanjenje	-	-	-8.374,18	-4.479,39	-	-	-12.853,57
Stanje 31.12.2025.	216.053,87	5.418.549,10	279.267,20	102.691,24	16.170,24	24.358,04	**6.082.796,83**
Ispravak vrijednosti							
Stanje 1.1.2025.	-	776.972,39	279.982,49	94.459,32	0,00	19.993,04	1.171.407,24
Revalorizacija		1.936.551,74					
Povećanje	-	22.478,89	6.162,19	4.392,44		-	33.033,52
Smanjenje	-		-8.374,18	-4.479,39		-	-12.853,57
Stanje 31.12.2025.	-	2.736.003,02	277.770,50	94.372,37	0,00	19.993,04	1.217.294,33
Sadašnja vrijednost	**216.053,87**	**2.682.546,08**	**1.496,70**	**8.318,87**	**16.170,24**	**4.365,00**	**2.928.950,76**

Društvo je na 31.12.2025. godine provelo revalorizaciju građevinskih objekata na temelju procjene sudskog vještaka, kojim je utvrđeno da je tržišna vrijednost zgrade u iznosu od 2.682.546,08 EUR. Grupa građevinskih objekata do sada se iskazivala metodom troška, a ubuduće će se iskazivati metodom revalorizacije, od sada će se mjeriti metodom revalorizacije.

Društvo je vlasnik slijedećih nekretnina:

- 1/1 Proizvodno-servisni i skladišni prostor i dvorište Vrtni put 8 površine 6.578 m2, izgrađen na k.č.br. 6202/3, k.o. Grad Zagreb, zemljišnoknjižni uložak broj:12665 i dvorište 1620 m2 upisane na k.č.br 6202/4, k.o.Zagreb

4. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

Opis	2024	2025
		- EUR
Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	103.291,75	103.291,75
Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	300.663,65	309.413,65
Vrijednosni papiri	10.060,39	10.060,39
UKUPNO	**414.015,79**	**422.765,79**

Udjeli kod povezanih poduzetnika iskazani su u iznosu od 103.291,75 EUR, a odnose se na osnivački ulog u novcu u povezano društvo: Merkantile d.o.o. Novo Mesto.

Dani zajmovi povezanim poduzetnicima iskazani u iznosu 309.413,66 EUR se odnose na zajmove dane društvima Merkantile-Zagreb d.o.o. i Merkantil d.o.o. uz kamate i rok dospjeća 31.12.2026.

Ulaganja u vrijednosne papire iskazana su u iznosu od 10.060,39 EUR odnose se na zamjenu redovnih potraživanja za udio u kapitalu stečen po Zakonu o predstečajnim nagodbama.

5. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

5.1. -Ostala potraživanja u iznosu od 20.155,84 EUR odnose se na potraživanja od zaposlenika po odobrenim kreditima za kupnju dionica i na potraživanja po predstečajnim nagodbama.

6. KRATKOTRAJNA IMOVINA

Opis	2024	2025
		- EUR
Zalihe	1.154.380,21	947.024,97
Potraživanja	265.210,40	366.199,86
Financijska imovina	28.082,30	19.424,15
Novac	33.403,20	67.473,29
UKUPNO	**1.481.076,11**	**1.400.122,27**

6. 1. Zalihe

Opis	2024	2025
		- EUR
Sirovina i materijal	94.328,58	101.162,12
Gotovi proizvodi	419,04	420,00
Trgovačka roba	1.059.632,59	845.442,85
UKUPNO	**1.154.380,21**	**947.024,97**

6.2. Potraživanja

Opis	2024	2025
		- EUR
Potraživanja od povezanih poduzeća	37.460,67	38.796,38
Potraživanja od kupaca	190.257,31	305.720,73
Potraživanja od zaposlenika	203,70	237,20
Potraživanja od države	26.585,82	19.890,81
Ostala potraživanja	10.702,90	10.702,90
UKUPNO	**265.210,40**	**375.348,02**

6.3. Financijska imovina

Opis	2024	2025
		- EUR
Dani zajmovi i depoziti	23.287,05	11.147,81
Ostala imovina	4.795,25	693,25
UKUPNO	**28.082,30**	**11.841,06**

6.4. Novac

Opis	2024	2025
		- EUR
Novac na računu	32.252,50	66.357,29
Blagajna	1.150,70	1.116,00
UKUPNO	**33.403,20**	**67.473,29**

7. KAPITAL

7.1. Upisani temeljni kapital

Upisani temeljni kapital iskazan u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 2.538.978,00 EUR (31. prosinca 2024. godine 2.538.978,00 EUR) predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavnicu registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu.

7.2. Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve iskazane u bilanci na dan 31.12.2025. godine u iznosu od 19.931,02 EUR (31.12.2024. godine u iznosu od 19.971,02 EUR). Nastale su iz rezerva prethodnih godina.

7.3. Revalorizacijske rezerve

Odnose se na revalorizaciju građevinskih objekata i na 31.12.2025. godine iskazane su u iznosu od 1.617.127,23 EUR.

7.4. Preneseni gubitak/zadržana dobit

Preneseni gubitak iskazan je u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 316.322,25 EUR (31. prosinca 2024. godine iskazan je preneseni gubitak u iznosu od 104.457,02 EUR) nastao je iz poslovanja ranijih godina (nepokriveni gubitak 2023. godine).

7.4. Rezultat tekuće godine

Gubitak tekuće godine iskazan u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 191.888,19 EUR (31. prosinca 2024. godine iskazan je gubitak u iznosu od 211.865,23 EUR) čini rezultat iz poslovanja uz napomenu kod obračuna poreza na dobit.

8. DUGOROČNE OBVEZE

Opis	2024	2024
		- EUR
Krediti	98.598,68	174.161,58
Odgođena porezna obveza		354.979,15
UKUPNO	**98.598,68**	**529.140,73**

8.1. Obveze po kreditima

Obveze prema kreditima dospijevaju unutar razdoblja od 5 godina

8.2. Odgođena porezna obveza

Odgođena porezna obveza iskazana u iznosu od 354.979,15 EUR na dan 31.12.2025. godine odnosi se na revalorizaciju zgrade.

9. KRATKOROČNE OBVEZE

Opis	2024	2024
		- EUR
Obveze za zajmove i depozite	1.424,20	2.724,20
Obveze prema bankama i dr. fin. Inst.	34.897,26	46.332,68
Obveze prema dobavljačima	423.688,82	455.025,42
Prema zaposlenicima	30.960,28	31.294,61
Obaveze prema državi	37.737,42	31.955,20
Obveze s osnova udjela u rezultatu	18.538,42	
Ostale obveze	9.471,08	9.471,08
UKUPNO	**556.717,48**	**576.803,19**

9.1. Obveze za zajmove i depozite iskazane su u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 2.724,20 EUR (31. prosinca 2024. godine 1.424,20 EUR) odnose se na primljene depozite.

9.2. Obveze prema dobavljačima

Opis	2024	2024
		- EUR
Dobavljači u zemlji	37.562,96	65.452,48
Dobavljači u inozemstvu	386.125,86	389.572,94
UKUPNO	**423.688,82**	**455.025,42**

9.3. Obveze prema zaposlenicima iskazane su u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 31.294,61 EUR (31. prosinca 2024. godine 30.960,28 EUR) odnose se na obveze prema zaposlenicima za isplatu plaća i naknada za mjesec prosinac 2025. godine, a koje su isplaćene tijekom siječnja 2026. godine

9.4. Obveze prema državi iskazane su u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 31.955,20 EUR (31. prosinca 2024. godine 37.737,36 EUR) odnose se na obveze za PDV, porez na dobit te na porez i doprinos iz i na plaće za mjesec prosinac 2025. godine, a koje su isplaćene tijekom siječnja 2026. godine.

9.5. Obveze s osnova udjela u rezultatu iskazane su u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 0,00 EUR (31. prosinca 2024. godine 18.538,42 EUR), a odnose se na neisplaćenu dividendu preminulim dioničarima za koje nije dovršena ostavina i dioničarima koji, na zahtjev, nisu dostavili broj računa za isplatu dividende.

9.6. Ostale kratkoročne obveze iskazane su u bilanci na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 9.471,08 EUR (31. prosinca 2024. godine 9.471,08 EUR), a iste se odnose na obvezu isplate iznosa smanjenja temeljnog kapitala.

BILJEŠKE UZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

10. PRIHODI

Opis	2024	2025
		- EUR
Poslovni prihodi	2.055.277,03	2.628.810,21
Financijski prihodi	9.980,67	13.873,40
UKUPNO	**2.065.257,70**	**2.642.683,61**

10.1. Poslovni prihodi

Opis	2024	2025
		- EUR
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	20.000,00	
Prihodi od prodaje (izvan grupe)	1.994.274,32	2.478.455,87
Prihodi na temelju uporabe vlastitih proizvoda, robe i usluga	7.655,20	7.045,68
Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	33.347,51	143.308,66
UKUPNO	**2.055.277,03**	**2.628.810,21**

10.2 Financijski prihodi

Opis	2024	2025
		- EUR
Kamate povezane osobe	9.657,21	13.335,71
Prihodi od kamata (ostali)	133,78	537,69
Tečajne razlike (ostali)	189,68	
UKUPNO	**9.980,67**	**13.873,40**

11. RASHODI

Opis	2024	2025
		- EUR
Poslovni rashodi	2.271.560,23	2.822.469,72
Financijski rashodi	5.562,41	12.102,08
UKUPNO	**2.277.122,64**	**2.834.571,80**

11. 1. Poslovni rashodi

Opis	2024	2025
		- EUR
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	-273,31	-0,96
Materijalni troškovi	1.494.273,21	2.005.988,78
Troškovi osoblja	584.604,11	637.301,90
Amortizacija	33.331,18	31.316,43
Ostali troškovi	138.540,10	129.037,83
Ostali poslovni rashodi	21.084,94	18.825,74
UKUPNO	**2.271.560,23**	**2.822.469,72**

11.1.1. Materijalni troškovi

Opis	2024	2025
		- EUR
Troškovi sirovine i materijala	303.530,37	562.385,15
Troškovi prodane robe	1.001.159,52	1.212.588,44
Ostali vanjski troškovi	189.583,32	231.015,19
UKUPNO	**1.494.273,21**	**2.005.988,78**

Utrošeni materijal odnosi se na:

Opis	2024	2025
		- EUR
Utrošeni materijal	219.944,65	424.719,84
Utrošena energija	64.755,49	58.859,65
Ostalo	18.830,23	78.805,66
UKUPNO	**303.530,37**	**562.385,15**

Ostali vanjski troškovi

Opis	2024	2025
		- EUR
Usluge kooperanta	41.212,67	60.666,45
Troškovi najma	33.468,06	38.459,20
Prijevozne uslluge	16.635,64	16.246,07
Komunalna naknada	16.371,82	15.019,63
Ostalo	81.895,13	100.623,84
UKUPNO	**189.583,32**	**231.015,19**

11.1.2. Troškovi osoblja

Opis	2024	2025
		- EUR
Neto plaće	352.764,09	383.707,75
Porezi i doprinosi iz plaća	149.042,18	163.332,61
Doprinosi na plaće	82.797,84	90.261,54
UKUPNO	**584.604,11**	**637.301,90**

Tijekom 2025. godine članu Uprave isplaćena je neto naknada u iznosu od 32.245,98 EUR.

11.1.3. Ostali troškovi

Opis	2024	2025
		- EUR
Dnevnice	9.739,65	5.305,00
Službeni put – smještaj	7.377,10	3.408,33
Troškovi prijevoza	15.305,62	15.127,66
Nagrade i darovi zaposlenicima	63.638,00	60.496,00
Troškovi reprezentacije	7.601,73	5.680,83
Ostali troškovi poslovanja	34.878,00	39.020,01
UKUPNO	**138.540,10**	**129.037,83**

11.1.4. Ostali poslovni rashodi

Opis	2024	2025
		- EUR
Donacije		1.470,00
Manjkovi	19.129,57	12.078,21
Ostalo	1.955,37	5.277,53
UKUPNO	**21.084,94**	**18.825,74**

11.2 Financijski rashodi

Opis	2024	2025
		- EUR
Kamate (ostali)	5.437,66	12.022,98
Negativne tečajne razlike (ostali)	124,75	79,10
UKUPNO	**5.562,41**	**12.102,08**

12. POREZ NA DOBIT

+čini razlika ostvarenih prihoda nad rashodima, uz uvećanja i smanjenja kako slijedi:

Opis		2024	2025
			- EUR
Prihodi		2.065.257,70	2.642.683,61
Rashodi		2.277.122,64	2.834.571,80
Dobit		**-211.864,94**	**-191.888,19**
Uvećanje			
	troškovi reprezentacije	3.800,87	2.965,42
	troškovi osobnog prijevoza	6.721,54	8.373,56
	manjkovi	3.221,61	3.008,10
Smanjenje			
	obrazovanje	2.916,82	1.432,10
Ukupno povećanje/smanjenje dobiti		**13.214,98**	**13.214,98**
Porezna osnovica		-201.038,03	-178.673,21
Porezna stopa		18%	18%
Porezna obveza		0	0
NETO DOBIT/GUBITAK		**-211.864,94**	**-191.888,19**

Pošaljite PD prijavu

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U nastavku su prikazane transakcije s povezanim osobama u 2024. godini.

Povezana stranka	Potraživanja	Dane pozajmice	Prihodi
MERKANTILE-ZAGREB d.o.o.	0,00	222.797,69	7.221,14
MERKANTIL d.o.o.		77.865,96	2.436,07
MERKANTILE d.o.o. NOVO MESTO		0,00	20.000,00
UKUPNO	**0,00**	**300.663,65**	**0,00**

U nastavku su prikazane transakcije s povezanim osobama u 2025. godini.

Povezana stranka	Potraživanja	Dane pozajmice	Prihodi
MERKANTILE-ZAGREB d.o.o.	0	223.697,69	9.750,81
MERKANTIL d.o.o.	0	85.715,96	3.584,90
MERKANTILE d.o.o. NOVO MESTO	5.000,00	0	0
UKUPNO	5.000,00	**309.413,65**	**13.335,71**

14. TRENUTNO FINANCIJSKO STANJE I DUGOROČNI PLAN

Društvo je u 2025. godini ostvarilo gubitak u poslovanju u iznosu od 191.888 EUR.
Dalje je veći dio gubitka vezan za poslovanje s drvnom industrijom koje se na žalost prelilo i u 2025. godinu. Neki od distributera u Sloveniji koji su orijentirani između ostalog na drvnu konfekciju ostvarili su manji promet. Neke od drvnih industrija u Republici Hrvatskoj gase ili su ugasili proizvodnju što se također bitno odrazilo na poslovanje. Rezultat u profitnom centru automatika u zgradarstvu ostvario je veći prihod od 22,00% u odnosu na godinu prije te ostvario manji gubitak kašnjenja nekih ugovorenih projekata.
Suočeni s navedenim strateški smo se odredili:
I u dijelu zastupstva i distribucije brusnih materijala
- Intenzivirati ponudu brusnih materijala za obradu metala kod postojećih distributera naročito Slovenija i BIH
- Edukacija radnika radi kvalitetne prezentacije, proba i najbolje ponude kupcu. Održavanje edukacija za veće kupce i distributere od strane predstavnika principala kao i od strane naših tehničara
- zatvaranje organizacione jedinice „Konfekcioniranje brusnih traka“, poslovno uvjetovani otkazi radnicima koji sudjeluju u tom proizvodnom procesu radi smanjenja troškova
- prenošenje konfekcije brusnih materijala na vanjske partnere
- pronalaženje novih distributera koji bi uz postojeće distributere (naročito u RH) pokrivali cjelokupno tržište čime bi se smanjili troškovi obrade tržišta od strane naših radnika
- intenzivirati prodaju zaliha materijala za izradu brusnih materijala

Očekujemo da sve navedene aktivnosti oko širenja na metalsku industriju kao i lagani izlazak iz recesije u drvnoj industriji koji se osjeća već početkom drugog kvartala treba donijeti pozitivan rezultat.
U dijeli automatike i vatrodojave:
- Uz postojeći broj partnera proširivati krug strojarskih projektanata i strojarskih izvoditelja
- osim projekata koje se nude u strojarskim paketima za investicije koje se financiraju iz Europskih fondova i kod kojih je vrijeme od nuđenja do izvođenja te naplate nepredvidivo daljnje sudjelovanje u manjim projektima koje su vremenski i financijski manje zahtjevni.
- Na postojećim objektima, koje održavamo, predlagati tehnološki nova i modernija rješenja
- širenje na europska tržišta pružanjem usluga u projektima infrastrukture (DANA centri)
- Dogovaranje s principalom vremenske dinamike isporuke naručene opreme, popuste po pojedinim projektima, edukacija naših inženjera direktno kod principala, ako i priprema radionice za naše radnike te strojarske projektante i partnere preko kojih radimo radi upoznavanja sa tehnološkim novinama i rješenjima.

Sve navedeno su aktivnosti usmjerene na postizanje profitabilnog rezultata.

Dugoročno gledano 2026. do 2028. godina očekujemo rast prihoda od 5-10% godišnje. Restrukturiranje društva u koje smo krenuli 1.7.2021. godine zahtijevalo je potpuni zaokret u pristupu prema organizaciji rada, radnicima, tržištu, kupcima kao i principalima.
U djelatnosti brusnih materijala u intenzivirati odnos sa postojećim kupcima radi proširenja brusnih materijala, osposobljenost za kvalitetne prezentacije kao i u edukaciju radnika.
Stabiliziranjem na tržište u dijelu automatike, održavanje objekata u kojoj izgradnji ili rekonstrukciji smo sudjelovali. Projektiranja i dogovaranje novih projekata kao potvrda ugleda koji smo stekli što u kvaliteti opreme to i pružanju usluga. Zapošljavanje novih radnika sa iskustvom u ovoj djelatnosti.
Timski rad, učinkovitost kao i pristup informacijama bitni su preduvjet za uspješnost.
Veliko ulaganje koje je u prethodnom periodu uloženo u pronalaženje novih kupaca u metalskoj industriji, edukacija radnika za obradu metala, probe i prezentacije kod novih kupaca, konkurencija koja je godinama prisutna na tržištu metalske industrije su razlozi zbog kojih se u prošloj godini još ne vidi financijski efekt koji očekujemo u 2026.
Bitni pomak u rezultatima primjećuje se kod PC automatika u zgradarstvu koji je posljedica prethodnog ulaganja u razvoj, sudjelovanje u projektima, velikog angažmana oko pronalaženja poslova kao i uspješan povratak na tržište sa kvalitetnom opremom i inženjerskim radovima.

FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Tijekom razdoblja glavninu financijskih instrumenata Društvo je koristilo za financiranje poslovanja. Financijski instrumenti su zajmovi, mjenice, novac, likvidna sredstva i ostali različiti instrumenti, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima koje su nastale izravno iz poslovanja. Glavni rizici koji proizlaze iz financijskih instrumenata Društva su cjenovni rizik, valutni rizik, kamatni rizik, rizik likvidnosti i kreditni rizik.
Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

Valutni rizik

Društvo djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom za EUR. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija i priznate imovine i obveza.

Kamatni rizik

Kamatni rizik Društva proizlazi iz posudbi. Posudbe odobrene po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Kamatni rizik je cjenovni rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta kao posljedica promjena kamatnih stopa na tržištu u odnosu na kamatnu stopu koja se primjenjuje na financijski instrument. Većina kamatnih stopa na kredite Društva je promjenjiva, međutim Društvo aktivno prati kretanja na financijskom tržištu i pokušava ostvariti tržišnu kamatnu stopu na svoje obveze.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik kada jedna strana financijskog instrumenta ne ispuni obvezu i prouzroči drugoj strani financijski gubitak. Kreditni rizik nastao iz potraživanja od kupaca odnosi se na ne-disperzivnost ovih potraživanja na nekoliko kupaca. Potraživanja Društva su disperzirana na veći broj kupaca te Uprava procjenjuje da ne postoje nenaplativa potraživanja.

Rizik likvidnosti

U skladu sa politikom i planom poslovanja, Društvo održava dostatne iznose novca i novčanih ekvivalenata ili ima dostatna raspoloživa sredstva na temelju kreditnih aranžmana da bi moglo ispuniti svoje obveze u skladu s zahtjevima poslovanja.

SPOROVI I POTENCIJALNE OBVEZE

Protiv Društva ne vode se financijski značajni sudski sporovi.

DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nakon datuma Bilance nije bilo značajnijih događaja koji bi imali utjecaj na financijski položaj društva.

ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2026. godine. Predloženo je da se gubitak razdoblja u iznosu od -191.888,19 EUR, pokrije iz budućeg poslovanja.

_____
Mirjana Dautović
Direktor