



Mercator

Na podlagi določb Zakona o trgu vrednostnih papirjev in Pravil Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., družba Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, delničarje in javnost obvešča o

**POVZETKU GOSPODARSKEGA NAČRTA DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR,
d.d., IN SKUPINE MERCATOR ZA LETO 2006**

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na svoji seji dne 27.2.2006 sprejel Gospodarski načrt družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2006. Povzetek Gospodarskega načrta za leto 2006 je podan v nadaljevanju.



POVZETEK

Skupina Mercator v letu 2006 načrtuje 465.362 mio SIT **čistih prihodkov iz prodaje**, kar je 11,0 % več kot je bilo doseženo v letu 2005. Načrtovana rast čistih prihodkov iz prodaje je posledica načrtovanega odprtja novih Mercatorjevih centrov v Mariboru, Zagrebu in Reki ter trgovskih centrov v Cerknici, Lescah, Krškem, Bohinjski Bistrici, Novigradu, Mostarju in Novem Beogradu. Poleg tega povečanje izhaja tudi iz odprtja nakupovalnih centrov v Čačku, Dobrinji in Zemunu konec leta 2005 ter prevzema Erine maloprodajne in veleprodajne dejavnosti v Sloveniji in na Hrvaškem.

Poslovni izid pred obdavčitvijo Skupine Mercator za leto 2006 se načrtuje v višini 9.143 mio SIT, kar je 85,4 % več od doseženega v letu 2005, čisti poslovni izid pa je načrtovan v višini 6.135 mio SIT in je v primerjavi z letom 2005 višji za 87,9 %.

V letu 2006 se prav tako načrtuje rast **kosmatega denarnega toka** iz poslovanja v primerjavi z letom 2005, in sicer naj bi se povečal za 12,7 % na 30.016 mio SIT.

Skupina Mercator bo še vedno nadaljevala s širitvijo in posodabljanjem maloprodajne mreže ter vlaganjem v distribucijske centre in informacijsko tehnologijo. Za **naložbene aktivnosti** je v letu 2006 načrtovanih 40.181 mio SIT, od tega v Sloveniji 63 % in v tujini 37 %.

Skladno z načrtovanimi aktivnostmi predvidevamo tudi rast števila **zaposlenih**, ki naj bi se do konca leta povečalo iz 16.372 na 17.643, od tega 13.870 v Sloveniji.

Uprava ocenjuje, da načrtovane poslovne aktivnosti in dosežki pomenijo uresničevanje načrtanih strateških usmeritev Skupine Mercator.

SPLOŠNI PODATKI

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

Skupino Mercator sestavljajo trgovske in netrgovske družbe v industrijski, gostinski in storitveni dejavnosti. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je obvladujoča družba skupine povezanih podjetij (Skupine Mercator), ki jo bodo v letu 2006 sestavljale naslednje družbe:

- **Trgovske družbe v Sloveniji:** Poslovni sistem Mercator, d.d.
(s pripojenimi družbami Emona Maximarket, d.d.,
Alpkomerc Tolmin, d.d., Mercator – Modna hiša,
d.o.o.)
Mercator – SVS, d.d.
- **Trgovske družbe v tujini:** Mercator – H, d.o.o., (Hrvaška)
Mercator – S, d.o.o., (Srbija in Črna gora)
Mercator – BH, (Bosna in Hercegovina)
Mercator Makedonija, d.o.o., (Makedonija)
- **Netrgovske družbe:** Pekarna Grosuplje, d.d.
Belpana, d.o.o., (Hrvaška)
Eta, d.d.
Mercator – Emba, d.d.

Mercator – Optima, d.o.o.
M Hotel, d.o.o.

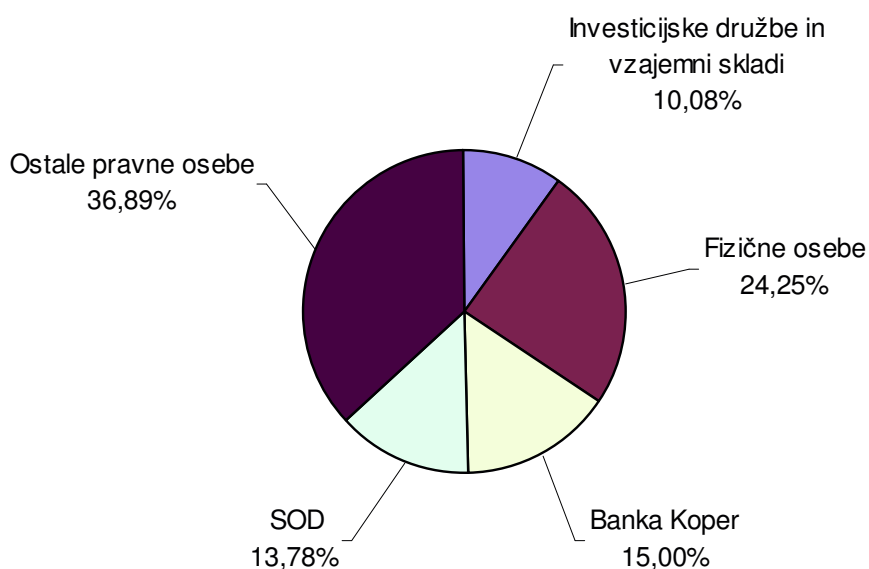
V okviru trgovskega dela Skupine Mercator je trenutno glede na specializacijo izdelkov in storitev zaokrožena celovitost ponudbe v posebej oblikovanih programih:

- **market program**, v okviru katerega razvijamo hipermarkete, supermarkete in manjše sosedске prodajalne, prodajalne udobja, Hura! diskonte in spletno trgovino. Hura! diskonte razvijamo s ciljem zadovoljevanja potreb segmenta kupcev z nižjo kupno močno in potrebe kupcev, ki se kljub višji kupni moči želijo obnašati racionalno;
- **tehnični program**, ki združuje programe pohištva in opreme, hišne in zabavne elektronike ter gradbenega in inštalacijskega materiala;
- **tekstilni program in program lepote**, ki zajema oblačila za vse starostne skupine ter izbrano ponudbo drogerijskih in parfumerijskih izdelkov; v okviru programa razvijamo dva glavna tipa prodajaln z oblačili pod blagovnimi znamkama Modiana in Avenija mode, v okviru parfumerij in drogerij pa razvijamo prodajalne v okviru blagovne znamke Beautique;
- **Intersport**, za katerega je Mercator nosilec licence na slovenskem, hrvaškem, bosanskem in srbskem trgu, ter zajema priznane blagovne znamke športnih oblačil, obutve in opreme.

LASTNIŠKA STRUKTURA

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 31. 12. 2005 vpisanih 20.401 delničarjev, kar pomeni v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2004 (21.859) zmanjšanje števila delničarjev za 1.458 ali 6,67 %.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. 12. 2005



Skupščina delničarjev

Skupščino delničarjev skliče uprava družbe praviloma enkrat na leto, udeležijo pa se je lahko vsi tisti delničarji, ki najkasneje tri dni pred zasedanjem skupščine pisno najavijo udeležbo, in pooblaščenci ali zastopniki delničarjev, ki za delničarje uresničujejo glasovalno pravico. Sklic skupščine je objavljen najmanj 30 dni pred zasedanjem v časniku Delo in v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet.

Nadzorni svet

Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so določeni v statutu družbe in poslovniku o delu nadzornega sveta. Za svoje delo prejmejo člani nadzornega sveta družbe sejnine v višini 80.000 SIT neto, predsednik nadzornega sveta družbe pa prejme sejnino v višini 100.000 SIT neto. Članom nadzornega sveta lahko skupščina delničarjev za uspešno delo dodeli tudi nagrado.

Predstavitev članov nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe od 30. 10. 2005 za naslednji štiriletni mandat sestavlja dvanajst članov:

	Predsednik nadzornega sveta
1.	Robert Šega
	Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)
2.	Matjaž Božič
3.	Gorazd Čuk (namestnik predsednika nadzornega sveta)
4.	Dušan Mohorko
5.	Kristjan Sušinski
6.	Mateja Vidnar
	Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)
7.	Ksenija Bračič
8.	Jože Cvetek
9.	Dragica Derganc
10.	Jelka Žekar
11.	Ivica Župetić

Članica nadzornega sveta, ga. Vera Aljančič Falež, je zaradi nastopa funkcije članice uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., odstopila iz funkcije članice nadzornega sveta družbe dne 13. 11. 2005. Nadomestnega člana Svet delavcev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., še ni imenoval.

Delnice MELR v lasti članov nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 1. 1. 2006:

Ime in priimek	Število delnic	Delež v %
Robert Šega	-	-
Mateja Vidnar	-	-
Dušan Mohorko	-	-
Matjaž Božič	0	0,0000%
Gorazd Čuk	-	-
Kristjan Sušinski	300	0,0094%
Ksenija Bračič	-	-
Jože Cvetek	2.000	0,0623%
Dragica Derganc	-	-
Jelka Žekar	500	0,0156%
Ivica Župetič	-	-
SKUPAJ	2.800	0,0873%

Uprava

Upravo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., sestavljajo predsednik in trije člani uprave, ki jim je s 1. 1. 2006 začel teči petletni mandat. Predstavitev delovnih področij članov in uprave so naslednja:

1. Žiga Debeljak, predsednik uprave:

- koordiniranje uprave Poslovnega sistema Mercator, d.d., in koncerna Mercator,
- razvoj in investicije,
- informatika,
- finance, kontroling, računovodstvo, interna revizija in odnosi z investitorji.

2. Mateja Jesenek, članica uprave za trženje in nabavo:

- trženje izdelkov in storitev,
- tržne raziskave in razvoj,
- nabava in odnosi z dobavitelji,
- odnosi z javnostmi,
- druga področja po pooblastilu predsednika uprave.

3. Peter Zavrl, član uprave za maloprodajo, veleprodajo in logistiko:

- maloprodaja (prodaja na drobno),
- veleprodaja (prodaja na debelo),
- franšizni sistem,
- logistika,
- druga področja po pooblastilu predsednika uprave.

4. Vera Aljančič Falež, članica uprave za kadre, organizacijo, pravne in splošne zadeve:

- upravljanje s človeškimi viri,
- organizacija in kakovost,
- pravne zadeve,
- splošne zadeve,
- druga področja po pooblastilu predsednika uprave.

Članom uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil s sklepom nadzornega sveta, na seji nadzornega sveta družbe, dne 13. decembra 2005, podeljen mandat za obdobje petih let, s pričetkom mandata 1. januarja 2006. Vsi člani uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so z družbo sklenili delovno razmerje za določen čas 5 let, ki je usklajen s trajanjem mandata. Mesečna bruto plača članov uprave je razdeljena na fiksni in variabilni del. Fiksni del mesečne bruto plače predsednika uprave g. Žige Debeljaka znaša 15.000€, ostalih članov uprave, ga. Vere Aljančič Falež, ga. Mateje Jesenek ter g. Petra Zavrla pa 12.000€. Variabilni del osnovne plače določi Nadzorni svet v razponu med 0 % in 30 % fiksnega dela in za leto 2006 znaša 15 %. Članom uprave pripada tudi nagrada za uspešnost v skladu z merili, ki jih bo sprejel Nadzorni svet.

Delnice MELR v lasti članov uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 1.1. 2006:

Ime in priimek	Število delnic	Delež v %
Žiga Debeljak	1.100	0,0343%
Mateja Jesenek	1.000	0,0312%
Vera Aljančič-Falež	30	0,0009%
Peter Zavrl	60	0,0019%
SKUPAJ	2.190	0,0683%

STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 2006 – 2010

VIZIJA

Biti vodilna trgovska veriga z živili in izdelki za dnevno rabo v gospodinjstvu (market program) v Jugovzhodni Evropi.

POSŁANSTVO

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo koristi za potrošnike, zaposlene, dobavitelje, lastnike ter za širše okolje.

VREDNOTE KORPORACIJSKE KULTURE

Povezuje nas zaupanje in medsebojno spoštovanje. Vrednote so:

- močno timsko delo,
- odkritost v odnosih,
- spodbujanje ustvarjalnosti,
- motiviranje sodelavcev.

Nihče ne pozna želja kupcev bolje od nas. Vrednote so:

- dosledno izobraževanje doma in v tujini,
- stalen prenos znanja,
- zagotavljanje osebne rasti in razvoja,
- izjemna konkurenčnost kadrov.

Naše poslovanje je v vsakem trenutku in na vseh ravneh skrbno in pregledno.

Vrednote so:

- konkurenčnost kot temelj vsakega partnerstva,
- dostopnost do ključnih informacij,
- doslednost in poštenost.

Širimo se s čvrsto korporacijsko kulturo. Vrednote so:

- usposabljanje ključnih kadrov za prevzem mednarodnih nalog,
- razumevanje različnosti in prilagajanje lokalnemu okolju.

STRATEŠKE USMERITVE

- 1. Največji trgovec v Sloveniji:** Ohraniti vodilni tržni delež v market programu v Sloveniji z:
 - izboljševanjem konkurenčnosti ponudbe in
 - razvojem maloprodajne mreže.
- 2. Vodilni trgovec na sosednjih trgih JV Evrope:** Postati prvi ali drugi največji trgovec z market programom na trgih Hrvaške, Srbije in Črne Gore ter Bosne in Hercegovine s:
 - strateškimi povezavami in
 - razvojem lastne maloprodajne mreže.
- 3. Vstop na druge trge JV Evrope:** Vstopiti oziroma zagotoviti možnost vstopa na druge trge Jugovzhodne Evrope, kjer obstaja potencial postati eden od petih vodilnih trgovcev v market programu, z:
 - nakupi privlačnih lokacij,
 - razvojem maloprodajne mreže in
 - strateškimi povezavami.
- 4. Razvoj nemarket programov:** Razvijati nemarket programe, ki:
 - omogočajo izkoriščanje pozitivnih sinergij z market programom in/ali
 - predstavljajo zasnovo za razvoj drugega temeljnega trgovskega programa s potencialom rasti in dobičkonosnosti na ciljnih trgih na daljši rok.
- 5. Dobičkonosno poslovanje:** Zagotavljati dobičkonosno poslovanje z:
 - ukrepi za ohranjanje višine trgovskih marž,
 - ukrepi za stroškovno racionalizacijo in povečevanje produktivnosti ter
 - ukrepi za povečevanje produktivnosti investiranega kapitala.

STRATEŠKI CILJI

- 1. Rast čistih prihodkov trgovske dejavnosti**
 - a. povprečna letna organska rast v EUR: 5 %
 - b. dodatna rast s strateškimi povezavami
- 2. Ciljni tržni deleži**

a. Slovenija	40 %
b. Hrvaška	12 %
c. Srbija in Črna gora	10 %
d. Bosna in Hercegovina	5 %
- 3. Naložbe in viri financiranja naložb**
 - a. letne naložbe v višini 130 – 150 mio EUR
 - b. izdaja novega kapitala za izvedbo strateških povezav

4. Poslovna uspešnosti in učinkovitosti

- a. s programom splošne racionalizacije poslovanja Skupine Mercator (program OPTSM) doseči najmanj 40 mio EUR prihrankov na letni ravni od 2008 dalje (brez stroškov implementacije)
- b. s programom upravljanja z blagovnimi skupinami (program UBS) doseči najmanj 20 mio EUR učinkov na letni ravni od 2009 dalje (brez stroškov implementacije)
- c. rast kosmatih denarnih tokov iz poslovanja mora biti za 1 odstotno točko hitrejša od rasti čistih prihodkov iz prodaje, poleg tega se morajo povečati za 1/3 učinka prihrankov programov OPTSM in UBS; rast mora biti višja v primeru strateških povezav
- d. zagotavljati najmanj 1 % povprečno letno rast ekonomske produktivnosti dela v obdobju 2006-2010
- e. zagotavljati najmanj 1 % povprečno letno rast produktivnosti investiranega kapitala v obdobju 2006-2010

KLJUČNI CILJI IN NALOGE V LETU 2006

V letu 2006 nameravamo v Skupini Mercator v okviru petih zastavljenih strateških usmeritev izvajati naslednje aktivnosti za njihovo uresničevanje:

1. NAJVEČJI TRGOVEC V SLOVENIJI

- ✓ nadaljevati s širjenjem maloprodajne mreže v Sloveniji z odprtjem Mercatorjevega Centra Maribor – Pobrežje ter odprtjem trgovskih centrov v Cerknici, Lescah, Krškem in Bohinjski Bistrici;
- ✓ razširiti dostavna območja spletne trgovine na področju market programa v Sloveniji in ob pozitivnem izračunu ekonomske upravičenosti dopolniti spletno trgovino tudi z izdelki ne-market programa iz Mercatorjevega tehničnega programa;
- ✓ nadgrajevati spletne strani Mercator, kjer bomo ločili korporativne vsebine od t.i. prodajnih vsebin, kjer bomo za imetnike kartice Mercator Pika vzpostavili personalizirane spletne strani;
- ✓ v prvi polovici leta 2006 uvesti poslovno kartico Mercator Pika, ki bo namenjena pravnim osebam za njihove nakupe v Mercatorjevi maloprodajni mreži;
- ✓ intenzivno širiti število izdelkov v linijah trgovske znamke Mercator ter uvesti dve novi liniji: Mercator linijo ter Eko linijo ter repositionirati linijo generičnih izdelkov s ciljem zagotavljati kupcem najcenejše nakupe izdelkov vsakdanje rabe na trgu;
- ✓ imetnikom kartice Mercator Pika omogočiti še širšo uporabno vrednost Pika kartice, saj bomo njeno delovanje razširili na področje telekomunikacij (mobilna telefonija, internet dostop ipd.) ter na širše področje komplementarne trgovske in storitvene ponudbe;
- ✓ s 1. 3. 2006 vse cene v prodajalnah začeti označevati v slovenskih tolarjih in v evrih;
- ✓ nadaljevati s postavitvijo novega 'store koncepta' hipermarketov, prvič predstavljenega v Čačku, v vseh novo odprtih ali prenovljenih Mercatorjevih Centrih;
- ✓ izvesti osrednjo humanitarno akcijo, ki bo usmerjena k spodbujanju ljudi za kakovostno življenje in k razvoju bralne kulture;

- ✓ investirati v osnovna sredstva skupaj 24.465 mio SIT;

2. VODILNI TRGOVEC NA SOSEDNIH TRGIH JV EVROPE

- ✓ odpreti nakupovalne centre v Zagrebu, Reki in Novigradu na Hrvaškem, v Mostarju v Bosni in Hercegovini ter v Novem Beogradu v Srbiji in Črni gori;
- ✓ preučiti možnosti izvedbe strateških povezav z lokalnimi trgovskimi verigami na Hrvaškem, v Srbiji in Črni gori ter Bosni in Hercegovini;
- ✓ posebno pozornost nameniti proaktivni izvedbi tržnih analiz potencialnih lokacij za umestitev Mercatorjevih prodajnih programov na tujih trgih, izvedbi poglobljenih analiz potencialnih mikro trgov za širitev Mercatorjeve maloprodajne mreže, predvsem v glavnih mestih držav, kjer smo že prisotni;
- ✓ nadaljevati s prilagajanjem trženjskih aktivnosti regionalnim in lokalnim potrebam ter nadaljevati s širjenjem lojalnosti kartice Mercatorpika;
- ✓ investirati v osnovna sredstva 14.770 mio SIT;

3. VSTOP NA DRUGE TRGE JV EVROPE

- ✓ preučiti možnosti in analizirati priložnosti za morebitno širitev na trgu Makedonije;

4. RAZVOJ NEMARKET PROGRAMOV

- ✓ v okviru procesov konsolidacije trgovine in racionalizacije poslovanja prenesti dejavnosti družb Emona Maximarket, d.d., Mercator – Modna hiša, d.o.o., v obvladujočo družbo in družbe v letu 2006 tudi pravno pripojiti k obvladujoči družbi;
- ✓ iskati morebitne strateške partnerje za posamezne nemarket programe z možnostjo dostopa do globalnih nabavnih virov; s tem bi se konkurenčnost Mercatorja na tem področju še povečala;
- ✓ pripojiti in reorganizirati družbo Emona Maximarket, d.d., in Mercator – Modna hiša, d.o.o.;
- ✓ iskati še večje sinergijske učinke nemarket programa z market programom;
- ✓ uvesti koncept upravljanja z blagovnimi skupinami;

5. DOBIČKONOSNO POSLOVANJE

- ✓ izvajati štiri strateške programe optimizacije:
 - optimiranje poslovanja Skupine Mercator (program OPTSM),
 - prenova informacijskega sistema (program PIS),
 - optimizacija logistične infrastrukture (program OLI),
 - upravljanje z blagovnimi skupinami (program UBS);
- ✓ zagotavljati rast prihodkov;
- ✓ izboljšati upravljanje z obratnim kapitalom;
- ✓ dezinvestirati poslovno nepotrebno poslovno in finančno premoženje;
- ✓ povečevati sposobnost ustvarjanja denarnih tokov in ustvarjati vrednost za lastnike.

Ključni načrtovani poslovni rezultati v letu 2006

Podatek	Skupina Mercator			Poslovni sistem Mercator, d.d.		
	2005	Plan 2006	Indeks	2005	Plan 2006	Indeks
Čisti prihodki iz prodaje (v tisoč SIT)	419.067.091	465.362.410	111,0	289.458.574	323.231.216	111,7
Čisti poslovni izid (v tisoč SIT)	3.264.506	6.135.219	187,9	7.457.061	11.563.354	155,1
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v tisoč SIT)*	26.623.745	30.015.815	112,7	-	-	-
Kosmati denarni tok iz poslovanja na čiste prihodke iz prodaje (v %)	6,4%	6,4%	101,5	-	-	-
Število zaposlenih iz ur	15.086	16.444	109,0	9.216	10.585	114,9
Število zaposlenih po stanju	16.372	17.643	107,8	9.458	11.480	121,4

Opomba: Kosmati denarni tok iz poslovanja ustreza kategoriji Denarni tok iz poslovanja pred spremembami v obratnem kapitalu iz izkaza denarnega toka v skladu z MRS 7, ki je prikazan na strani 27.

NAČRTOVANE AKTIVNOSTI SKUPINE MERCATOR

RAZVOJ IN NALOŽBE

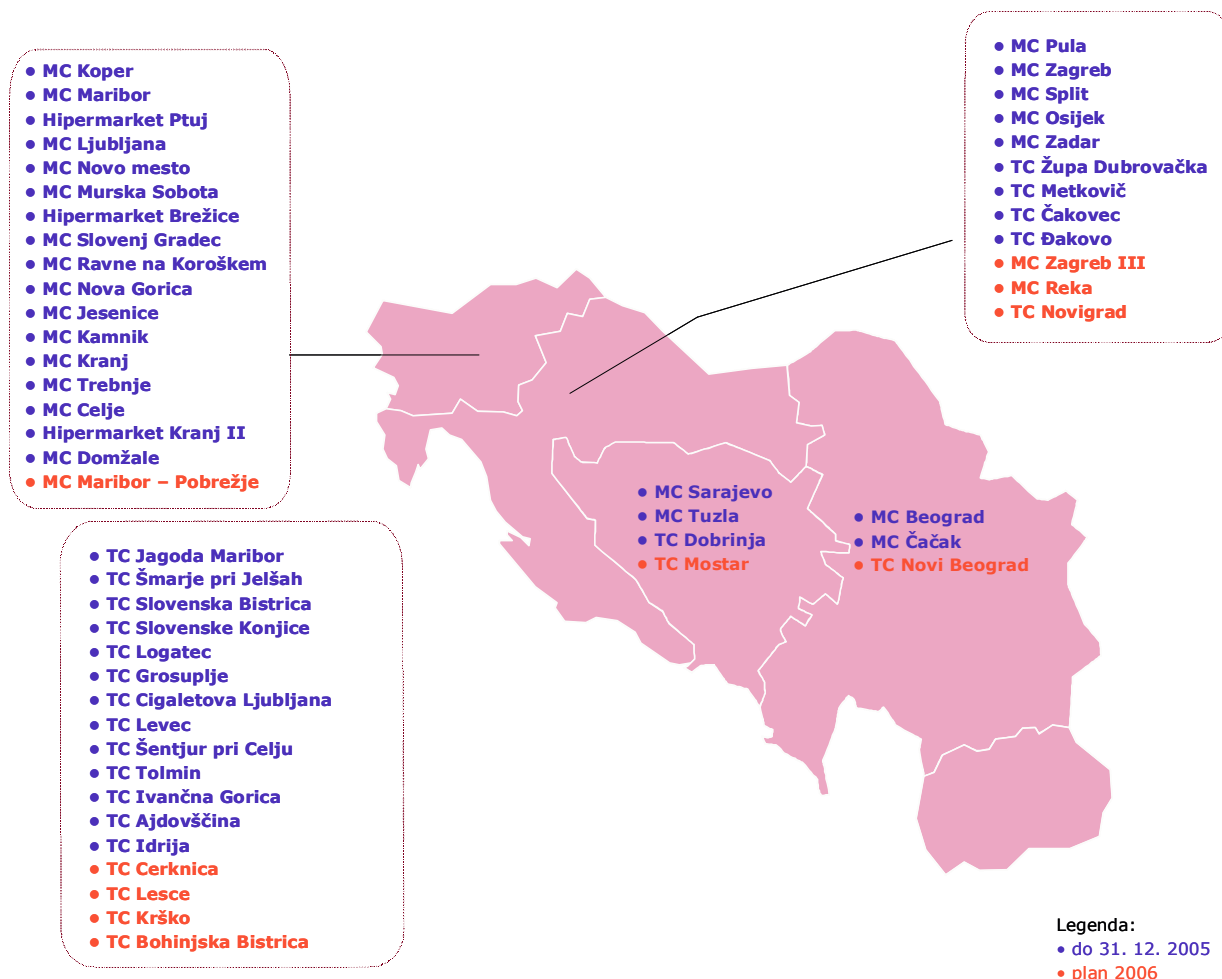
V letu 2006 bomo na področju naložbene dejavnosti izvajali poslovno politiko v skladu z novo zastavljeno Mercatorjevo strategijo, ki v prvi fazi narekuje širitev in posodabljanje maloprodajne mreže na obstoječih trgih Mercatorja, kjer želimo postati eden izmed vodilnih trgovcev.

Aktivnosti izvajanja naložb v trgovski dejavnosti bodo v letu 2006 usmerjene v gradnjo Mercatorjevih nakupovalnih centrov, nakup Erinih prodajaln v Sloveniji (delno izveden že v letu 2005), gradnjo Hura! diskontov in supermarketov ter vlaganja v distribucijske centre, prenove prodajaln in v informacijsko tehnologijo.

Pregled naložb Skupine Mercator:

Država	Plan 2006 (v tisoč SIT)	struktura (v %)
SLOVENIJA	25.410.404	63,3
Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti	24.465.404	60,9
Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti	945.000	2,4
HRVAŠKA	9.178.107	22,8
BOSNA IN HERCEGOVINA	3.334.965	8,3
SRBIJA IN ČRNA GORA	2.257.420	5,6
Skupaj	40.180.896	100,0

Pregled lokacij obstoječih Mercatorjevih centrov in Trgovskih centrov v Sloveniji in na tujih trgih z načrtovanimi otvoritvami v letu 2006:

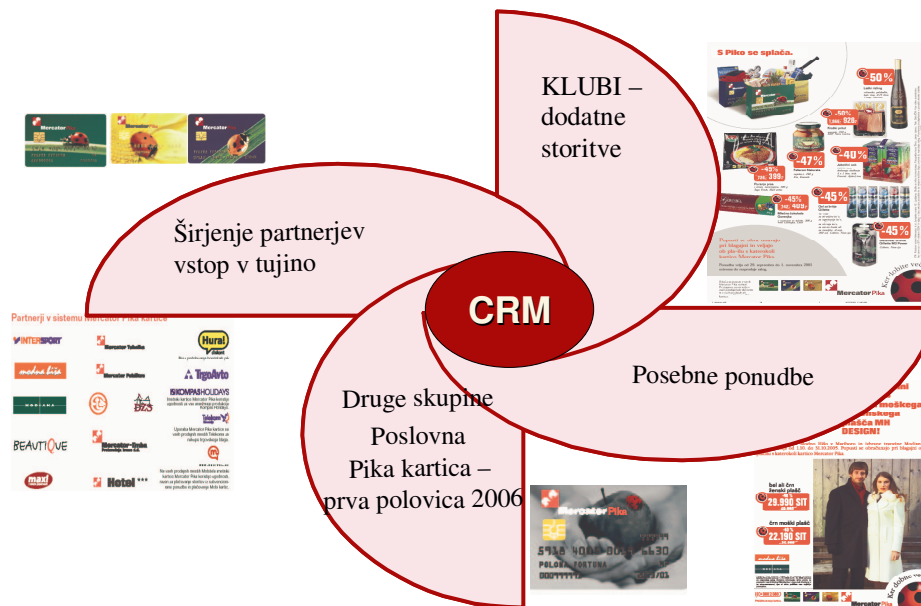


TRZENJE

Temelj trženjske strategije Mercatorja je naša skrb za zadovoljstvo in zvestobo kupcev. Zavedamo se, da je kakovost življenja vedno pomembnejša, zato tudi trženjsko strategijo gradimo na dejstvu, da želimo kupcem ponujati takšne izdelke in storitve, ki zagotavljajo kakovostno življenje. Pri tem je naša obljuba, da kupcem ponujamo v vsakem trenutku največjo vrednost za denar.

V letu 2006 bomo na področju ustvarjanja odnosa s kupci pripravljali in izvajali aktivnosti, vezane predvsem na imetnike kartice Mercator Pika za zagotavljanje in večanje zvestobe kupcev Mercatorja. Oblikovali bomo številne aktivnosti, ki jih bomo gradili v smeri vzpostavitve celovitega sistema za upravljanje zvestobe kupcev, predvsem pa želimo širiti uporabnost kartice Mercator Pika.

Aktivnosti, ki jih bomo razvijali na področju ustvarjanja odnosa s kupci, bodo zajemale naslednja področja:



Ključni projekti v okviru linij trgovske znamke Mercator, na katerih bomo v letu 2006 gradili prepoznavnost in pozitivno podobo ter bodo tudi močno komunikacijsko podprti, so: Lumpi, »Mizica, pogrni se!«, Zdravo življenje in generiki. Poleg tega bomo vzdrževali in povečevali prepoznavnost ostalih linij trgovske znamke in razvili novi liniji izdelkov: "linija MERCATOR" (v katero bomo vključevali izdelke višje kakovosti, ki bodo na trgu kupcem omogočali nakupe izdelkov 'najboljše kakovosti za denar') in EKO (v katero bomo vključevali izdelke ekološke pridelave in predelave). Plan izdelkov, ki jih bomo v letu 2006 vključevali v posamezne linije trgovske znamke, vključuje 233 novih izdelkov.

Korporativne in pospeševalno-prodajne aktivnosti bodo v letu 2006 namenjene grajenju zaupanja kupcev v blagovno znamko Mercator, dvigovanju števila kupcev in prodaje, pri tem pa se bomo osredotočili predvsem na določene kritične lokacije.

V letu 2006 bomo nadaljevali s postavitvijo novega 'store koncepta' hipermarketov, prvič predstavljenega v Čačku konec leta 2005. Nov prodajni koncept je kupcem bolj prijazen, saj so oddelki v hipermarketu oblikovani tako, da se kupec v njem lažje znajde. Posamezna blagovna skupina je predstavljena skupaj na enem mestu – skladno s procesom upravljanja z blagovnimi skupinami. Kupec bo tudi lažje poiskal pomoč ali nasvet pri nakupu. Večji poudarek je na programu neživil in svežem programu. Nov koncept je tudi bolj strukturirano usmerjen na naše ciljne skupine kupcev: mladi, družine z otroki, upokojeanci.

V letu 2006 bomo nadaljevali tudi s specializacijo prodajnih programov in prodajnih formatov, saj je ponudba različnih prodajnih programov ena izmed Mercatorjevih konkurenčnih prednosti, pri tem pa je nujno oblikovati in standardizirati ustrezne formate različnih prodajnih formatov, ki bodo sledili tako potencialu na trgu kot tudi specifičnim zahtevam kupcev pri nakupovanju v različnih prodajnih formatih.

UPRAVLJANJE Z BLAGOVNI MI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

V letu 2006 pristopamo k celovitemu projektu upravljanja z blagovnimi skupinami (UBS) in načrtujemo, da bomo z njegovo uvedbo povečali dobiček za 20 mio EUR na letni ravni od leta 2009 dalje. Projekt pomeni pospešitev aktivnosti, ki smo jih že začeli pred leti in je postavljen sistematično od celotne strategije Mercatorja preko ocene kategorij do izvedbe in optimizacije sortimenta, pozicioniranja, cenovne politike in zaokrožene promocijske politike po blagovnih skupinah.

V pripravi je nova organizacijska struktura Mercatorja, ki mora podpirati projekt UBS in bo usklajena s programom implementacije in s cilji posamezne kategorije ter končnim ciljem, ki je predviden od leta 2009 dalje. Za uspešno implementacijo UBS v Mercatorju bomo posebno pozornost posvetili izobraževanju in izpopolnjevanju kadrov in metod dela. Zaradi potrebe po stalnem spremljanju dela na projektu tako interno kot s ključnimi dobavitelji bomo oblikovali sistemske zahteve za pridobivanje podatkov v okviru projekta informacijske podpore blagovnim tokovom.

Sočasno s pripravo nabavne politike se pripravi tudi plan nabave po programih, trgih in dobaviteljih, v katerem so vsi dobavitelji, s katerimi smo poslovali v letu 2005 in ki izpolnjujejo merila, predpisana z ISO standardi. Nove dobavitelje, ki nam med letom ponudijo zanimive in konkurenčne izdelke, s katerimi lahko razširimo, poglobimo in popestrimo ponudbo v maloprodajnih enotah, ocenjujemo na podoben način kot obstoječe dobavitelje s tem, da dodamo še merila, s katerimi ocenimo tudi finančno stanje družbe z vidika možnosti izpolnjevanja zahtev pri dobavah blaga. Ponudbo novih izdelkov pa presojamo še z različnimi tržnimi raziskavami in raziskavami potrošnikovih nakupovalnih navad.

Od dobaviteljev v letu 2006 zahtevamo še višjo stopnjo stabilnosti cen kot v letu 2005. Nizka inflacija in močna konkurenčna borba namreč ne dopuščata dvigovanja cen, zato si bomo prizadevali, da se cene lahko povišajo praviloma največ enkrat letno, v kolikor zato obstajajo strokovno utemeljeni razlogi.

Za leto 2006 Skupina Mercator ne bo pogajala novih pogodb z dobavitelji, temveč bodo v skladu s pogodbenimi določili ostale v veljavi pogodbe iz leta 2005. Do sredine leta 2006 bodo oblikovana nova izhodišča nabavne politike in merila za strateška partnerstva z dobavitelji. Nato bodo jeseni 2006 s strateškimi dobavitelji sklenjene praviloma triletna pogodbe, z ostalimi pa letne pogodbe o sodelovanju.

PRODAJA

V letu 2006 načrtujemo v Skupini Mercator realizirati 465.362 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje, od česar se 36.408 mio SIT nanaša na prihodke od prodaje proizvodov in storitev, 430.044 mio SIT pa na prihodke od prodaje blaga in materiala. Čiste prihodke od prodaje blaga in materiala znižujejo prihodki za dane cassasconte in naknadne popuste v višini 1.090 mio SIT.

V naslednji preglednici so prikazani čisti prihodki iz prodaje po opredeljenih področnih odsekih v Skupini Mercator za leto 2005 in plan za leto 2006:

v tisoč SIT	Čisti prihodki		
	2005	Plan 2006	Indeks
Slovenija	344.984.105	365.208.119	105,9
Hrvaška	45.093.785	64.482.143	143,0
Srbija	10.897.321	13.608.516	124,9
Bosna	11.617.408	14.638.407	126,0
TRGOVINA	412.592.619	457.937.185	111,0
NETRGOVINA	17.153.058	18.226.156	106,3
Prihodki med odseki	-10.678.586	-10.800.931	101,1
SKUPINA MERCATOR	419.067.091	465.362.410	111,0

V trgovski dejavnosti načrtuje Skupina Mercator v letu 2006 ustvariti 96,2 % čistih prihodkov iz prodaje, od tega 19,5 % v tujini. Delež čistih prihodkov iz prodaje netrgovskih družb Skupine Mercator je načrtovan v višini 3,8 %.

V primerjavi z letom 2005 je v letu 2006 načrtovano 11,0 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje; od tega v trgovski dejavnosti za 11,0 %, predvsem zaradi prevzema maloprodajnih in veleprodajnih enot družbe Era, d.d., (23.292 mio SIT) in za obdobje devetih mesecev maloprodajnih in veleprodajnih enot družbe Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., (15.384 mio SIT).

V trgovskih družbah v Sloveniji je v letu 2006 načrtovan 5,9 % nominalen porast čistih prihodkov iz prodaje. Načrtovano povečanje je posledica prevzema maloprodajne in veleprodajne dejavnosti družbe Era, d.d., otvoritev treh TC v letu 2005, otvoritve 4 trgovskih centrov in enega MC v letu 2006, otvoritve 4 prodajaln Hura! diskonti do konca leta 2006 ter prenove 10 maloprodajnih enot v letu 2006.

V planu za leto 2006 smo zaradi negotovosti ustavnosti zakona trgovini upoštevali izpad prihodkov glede na trenutno veljavni Zakon o trgovini v višini 1/3 nedeljskih prihodkov oziroma 4,5 mlrd SIT.

V trgovskih družbah v tujini je načrtovano 37,2 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje v letu 2006 glede na leto 2005, kar je posledica načrtovanega odprtja novih Mercatorjevih centrov v Zagrebu, in Reki ter trgovskih centrov v Mostarju, Novigradu in

Novem Beogradu v letu 2006 ter odprtih nakupovalnih centrov v Čačku, Dobrinji in Zemunu konec leta 2005, ter prevzem maloprodajne in veleprodajne dejavnosti družbe Era Tornado, d.o.o.

V netrgovskih družbah je načrtovano v letu 2006 nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje za 6,3 %.

LOGISTIKA

Pri načrtovanju aktivnosti na področju logistike v Skupini Mercator smo upoštevali trenutno stanje v logistiki in procese, ki izhajajo že iz preteklih let, saj prevzemi družb vplivajo na delovanje, poslovanje in integracijske procese na področju logistike tudi v letu 2006.

Hitra rast obsega poslovanja v Skupini Mercator ima za posledico rast obsega logistične dejavnosti. Trenutno stanje opreme in objektov v logistiki ne ustreza obsegu dejavnosti in sodobni trgovski dejavnosti. V naslednjih letih bomo zato maksimalno izrabili trenutne skladiščne kapacitete, kjer pa na dolgi rok načrtujemo centralno oziroma optimalno ureditev logistične infrastrukture.

V letu 2006 se bomo osredotočili na integracijo in konsolidacijo poslovanja skladišč ter optimizacijo poslovanja na vseh področjih logistike, vendar v letu 2006 še ne bo možna dokončna združitev logistične dejavnosti na eni lokaciji. Aktivnosti bomo kljub temu usmerjali v zmanjševanje števila lokacij, na katerih se izvajajo logistične dejavnosti, ostale lokacije pa bodo na voljo za druge namene oz. dezinvesticije.

Optimizacija poslovanja se bo v večji meri nanašala na racionalizacijo poslovanja, ki bo imela dolgoročni vpliv na zniževanja stroškov logistične dejavnosti. V ta namen bomo izvajali aktivnosti v okviru programa Optimiranje logistične infrastrukture (OLI), ki so povezane predvsem z optimiranjem frekvence dostav kupcem, optimiranjem zalog, sprotnim prilagajanjem števila zaposlenih glede na obseg dejavnosti in spremembe v organizaciji dela ter nadzorom in zmanjševanjem stroškov na segmentih, na katere imamo neposredni vpliv.

V letu 2006 bomo z razpoložljivimi skladiščnimi kapacitetami zagotavljali distribucijo blaga v lastno maloprodajo ter eksternim kupcem v skladu z načrtovano realizacijo prodaje.

ZAPOSLENI

Strateški cilj upravljanja s kadrovskimi viri je razvijati in izboljševati kadrovske pristope, procese, metode in orodja za zagotavljanje kompetenčnih, motiviranih in zadovoljnih zaposlenih. V ta namen nameravamo izvajati naslednje aktivnosti:

1. Zagotavljanje ustreznega kadra za nemoteno poslovanje, dviganje strukturnega deleža zaposlenih s srednjo, visoko in univerzitetno izobrazbo za 5 %, dviganje produktivnosti zaposlenih ter zniževanje stroškov dela na zaposlenega.
2. Zagotavljanje ustreznega nagrajevanja zaposlenih za izkazano učinkovitost in uspešnost pri delu.
3. Zagotavljanje kompetentnih kadrov za odličnost storitve in prenos dobrih praks na tuje trge ter prilagoditev usposabljanja potrebam posameznega trgovskega programa.
4. Zagotavljanje nizke stopnje zunanje fluktuacije (pod 5%), nizke stopnje absentizma (pod 7%) in učinkovite izkoriščenosti delovnega časa (pokritost fonda ur vsaj 83%), ugodne organizacijska klime (povprečna ocena 4,00) in ustrezne korporativne kulture (povprečna ocena 4,00).
5. Zagotavljanje varnega delovnega okolja (oz. zniževanje števila poškodb pri delu in števila delovnih invalidov), povečevanje izkoriščenosti delovnega časa, povečevanje zaposljivosti invalidov in njihove motivacije za aktivno delo.
6. Zagotavljanje mednarodnega izobraževanja in menjave zaposlenih vodilnim, vodstvenim in strokovnim kadrom, ki bodo pokazali interes za delo v tujini, možnosti za dodatna strokovna in splošna usposabljanja. S pridobivanjem mednarodnih izkušenj ključnih kadrov bomo lažje zagotovili skupne standarde poslovanja in izmenjavo dobrih praks.

Pregled števila zaposlenih v Skupini Mercator

	Število zaposlenih po stanju 31.12.2005	Število zaposlenih iz ur 2005	Število zaposlenih po stanju 31.12.2006	Število zaposlenih iz ur Plan 2006
Slovenija	12.781	12.478	13.870	12.963
Hrvaška	2.520	1.772	2.603	2.425
Srbija in Črna gora	565	379	616	537
Bosna in Hercegovina	506	457	554	519
SKUPINA MERCATOR	16.372	15.086	17.643	16.444

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST

Delovanje kakovosti je usmerjeno v racionalizacijo poslovanja z namenom povečanja poslovne učinkovitosti, standardiziranja poslovanja in preprečevanja ter odpravljanja neskladnosti.

Glavni projekt v letu 2006 je vodenje in koordinacija programa Optimizacije poslovanja Skupine Mercator (OPTSM) z namenom povečanja učinkovitosti in znižanja stroškov poslovanja. Preurejanje poslovanja temelji na standardizaciji, poenostavljanju in v določenih primerih centralizaciji dela, optimiranju zalog, skladiščenja in transporta ter prenovi informacijskega sistema, najprej na matični družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., v nadaljevanju pa bomo redefinirani poslovni model, procese in poslovna pravila smiselno prenesli na celotno Skupino Mercator.

DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE

- **Skrbimo za okolje**

V Mercatorju v letu 2006 načrtujemo ohranjanje vodilnega položaja med trgovskimi verigami v Sloveniji tudi z vzpostavitvijo celovitega okoljskega delovanja, ki bo temeljilo na ideji trajnostnega razvoja. Ker želimo razvijati in izvajati našo dejavnost kot kupcu prijazna trgovska veriga, nameravamo oceniti naš celoten vpliv na okolje in v procese našega delovanja vključiti aktivnosti, ki bi obremenitev naravnega okolja zmanjševale. Aktivnosti ohranjanja naravnega okolja v Mercatorju bodo v letu 2006 vključevale učinkovitejše vodenje že obstoječega sistema ravnanja z odpadno embalažo, vzpostavitev novih sistemov ravnanja z ostalimi vrstami odpadkov in zmanjševanja porabe energentov.

Da bi lahko vključili aktivnosti ravnanja z okoljem v vsakodnevno delovanje Mercatorja, bomo nadaljevali tudi z okoljskim izobraževanjem vseh zaposlenih ter pridobivali in upoštevali mnenje naših kupcev ter jih, še posebno otroke, aktivno vključevali v okoljevarstvene aktivnosti. Tako kot v preteklosti bomo tudi pri gradnji in prenavljanju trgovskih objektov še naprej dosledno spoštovali vso veljavno zakonodajo s področja urejanja prostora in gradnje objektov v Sloveniji ter na tujih trgih.

- **Mercator ima posluh za potrebe okolja**

Nadaljevali bomo z razvojem osrednjih humanitarnih akcij, ki jih združujejo značilnosti, kot so vseslovenskost, skrb za kakovost življenja, identifikacija Mercatorja s sporočilom in aktualnost. V letu 2006 bomo organizirali vsaj eno dobrodelno akcijo z dobaviteljem ter nadaljevali z akcijo 'Vsi smo bili otroci'.

Kot pokrovitelji pri različnih projektih bomo aktivno sodelovali pri zadovoljevanju potreb širšega družbenega okolja. Sponzorska in donatorska sredstva bomo tudi v prihodnje

usmerjali v razvoj športa, kulture, izobraževanja in humanitarnih projektov ter skozi te prispevali h kakovostnejšemu življenju.

INFORMATIKA

Na področju informacijske dejavnosti načrtujemo v letu 2006 zagotoviti redno obratovanje obstoječih aplikacij, izdelati nove aplikacije in integrirati kupljene pakete ter zmanjšati število različnih aplikacij za iste poslovne procese.

Glavni projekt v letu 2006 pa je prenova informacijskega sistema za osnovne ter podporne procese, ki temelji na osnovni usmeritvi zagotavljanja informacijske podpore na transakcijskem nivoju s pomočjo uvedbe paketnih rešitev. Lastni razvoj želimo usmeriti na področja, ki v okviru paketnih rešitev niso ustrezno rešena, ter področja, kjer lahko pričakujemo z izgradnjo svoje rešitve, doseganje določene konkurenčne prednosti. Kupljene in lastne rešitve bomo integrirali v okviru skupne arhitekture.

Zaradi velikega obsega in kompleksnosti pričakovanih sprememb smo vzpostavili poseben program Prenova informacijskega sistema (PIS), ki ga sestavljajo projekt za prenovu informacijskega sistema podpornih funkcij, projekt za prenovu informacijskega sistema blagovnega poslovanja in projekt za ureditev matičnih podatkov.

Poleg tega bomo nadaljevali z aktivnostmi tudi na ključnih projektih računalniške izmenjave podatkov in informacijske podpore skupinskemu delu.

Skupaj z Mercatorjevimi družbami na tujih trgih bomo zagotavljali poenoteno informacijsko podporo tem družbam in vključitev le teh v informacijski sistem za podporo vodenju in odločanju Skupine Mercator.

FINANČNO POSLOVANJE

Finančno poslovanje bo v letu 2006 usmerjeno k zagotavljanju cenovno ugodnih virov financiranja ob hkratni zagotovitvi finančne stabilnosti Skupine Mercator ter obvladovanju finančnih tveganj.

Sredstva, potrebna za načrtovane investicije in refinanciranje obstoječega dolga bomo v Skupini Mercator pridobivali iz različnih virov in tako povečevali svojo finančno fleksibilnost, pri čemer bomo še naprej težili k ciljni kapitalski sestavi 1 : 1:

- V začetku leta 2006 je bilo končno vplačilo iz naslova dokapitalizacije, ki skupaj znaša 14.615 mio SIT, čemur bo sledil vpis v sodni register ter dodatno povečanje osnovnega kapitala družbe;
- Povečal se bo obseg bančnih posojil, predvsem na tujih trgih, pri čemer se pričakuje povečano financiranje preko sindiciranih posojil;
- Še naprej nameravamo povečevati obseg finančnega najema (ki tudi predstavlja nižje sprotne obveznosti servisiranja dolga), in sicer predvsem na tujih trgih in na že kupljenih lokacijah. Prav tako se bodo že v začetku leta na Mercator prenesle tudi 4 pogodbe za poslovni najem ter 2 pogodbi za finančni najem družbe Era, d.d.

USTVARJANJE VREDNOSTI ZA LASTNIKE

Dokapitalizacija družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Proces dokapitalizacije družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je prikazan v naslednjem pregledu:

- Kapitalska družba, d.d., je dne 27. oktobra 2005 v celoti vplačala kupnino za 106.950 novih delnic v skupnem znesku 4.064.100.000,00 SIT;
- Slovenska odškodninska družba, d.d., je dne 15. decembra 2005 v celoti vplačala kupnino, s pripadajočimi obrestmi, za 106.950 novih delnic v skupnem znesku 4.089.153.037,50 SIT;
- Družba KD Group, d.d., je dne 31. januarja 2006 vplačala kupnino, s pripadajočimi obrestmi, za 106.950 novih delnic v skupnem znesku 4.115.318.355,00 SIT;
- Družba KLM, d.d., je 28. oktobra vplačala kupnino za 40.700 delnic v skupnem znesku 1.546.600.000,00 SIT, 31. januarja 2006 pa še za 20.790 delnic, kar je skupaj s pripadajočimi obrestmi znašalo 799.976.331,00 SIT. Tako je družba KLM, d.d., do dne 31. januarja 2006 vplačala kupnino za 61.490 delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

V Mercatorju ocenjujemo, da bodo glede na potrebna dovoljenja ter s tem povezane administrativne postopke delnice izdane pri KDD oziroma uvrščene na organiziran trg Ljubljanske borze predvidoma do začetka aprila 2006.

Nadzorni svet družbe je na svoji seji z dne 19. julija 2005 med drugim sprejel tudi sklep, da se v primeru, da kateri izmed navedenih investitorjev ne vplača ponujenih delnic oziroma jih vplača le delno, nevplačane delnice v sorazmernem deležu ponudijo v odkup ostalim investitorjem. Ker družba KLM, d.d., omenjene pravice do odkupa 320.850 delnic ni izkoristila v celoti, je izdajatelj ostale investitorje, in sicer družbe KD Group, d.d., Kapitalsko družbo, d.d., ter Slovensko odškodninsko družbo, d.d. pozval k odkupu preostalih 259.360 delnic v sorazmernih deležih, kar predstavlja do 86.453 delnic na investitorja. Investitorji možnosti dodatnega vplačila delnic niso izkoristili, tako da le-te ostajajo neprodane ali pa se bodo s predhodnim soglasjem nadzornega sveta ponudile v odkup novemu investitorju.

Dividendna politika

Družba Poslovni sistem Mercator d.d., je dividendno politiko oblikovala na osnovi pričakovanj lastnikov, kapitalske sestave družbe, investicijske politike ter davčnih vidikov v letu 2001 za obdobje 2001 do 2004. Politika dividend za leto 2006 ostaja nespremenjena in načrtuje, da bo Mercator še naprej namenil za dividende del čistega dobička. Za leto 2006 načrtujemo izplačilo 600 SIT na delnico.

Višina dividend	2003	2004	2005	Plan 2006
Bruto dividenda na delnico (v SIT)	450	500	318*	600

*Enkratno odstopanje od siceršnje dividendne politike v letu 2005 je posledica razlogov davčne narave.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

V letu 2006 načrtujemo posebno pozornost nameniti naslednjim področjem:

- na področju **poslovnih tveganj** bomo nadaljevali s poglobljeno analizo vseh v letu 2005 opredeljenih kritičnih tveganj; posebna pozornost pa bo namenjena tveganjem:
 - v procesu nekonkurenčnosti cen,
 - v procesu prihoda novih konkurentov,
 - oblikovanja dopolnilne ponudbe v nakupovalnih centrih,
 - spremljanju učinkovitosti investicij,
 - slabše pogajalske moči napram multinacionalnim dobaviteljem v primerjavi s tujo konkurenco;
- na področju **finančnih tveganj** ostaja aktualno obvladovanje obrestnega in valutnega tveganja;
- na področju **tveganj delovanja** bomo dodatno pozornost posvetili tveganju odgovornosti napram tretjim osebam, tveganju vzdrževanja, še naprej pa bo v ospredju obvladovanje stroškovnih tveganj in tveganj, povezanih z informatiko.

Dodatne aktivnosti bodo v letu 2006 usmerjene predvsem v:

- širjenje ugotovitev Sveta za upravljanje s tveganji Skupine Mercator na vsa področja, vključena v proces upravljanja s tveganji;
- aktivnejše vključevanje odvisnih družb v proces upravljanja s tveganji ter uskladitev poročil odvisnih družb s krovnim poročilom odborov za upravljanje s tveganji;
- nadaljevanje procesa sistematiziranja in formalizacije izvajanja in nadziranja uresničevanja ukrepov upravljanja s tveganji, ki jih je naložil Svet za upravljanje s tveganji;
- nadaljevanje razvoja registra tveganj.

Uprava ocenjuje, da se raven izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj v letu 2006 ne bo bistveno spremenila glede na leto 2005.

NAČRT RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Na skupščinah delničarjev družb članic Skupine Mercator je bilo sprejeto, da od 1.1.2006 dalje Skupina Mercator pripravlja letna poročila zgolj skladno z MSRP. Tudi načrtovani računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator za leto 2006 so tako pripravljene zgolj v skladu s trenutno veljavnimi MSRP.

Skupinski računovodski izkazi (bilanca stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov ter izkaz gibanja kapitala) se sestavijo po metodi enotnega podjetja. Pri sestavljanju skupinskih računovodskih izkazov se tako učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločijo. V skupinske računovodske izkaze se vključijo odvisna podjetja, ki so podjetja, ki jih matično podjetje obvladuje.

RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

Bilanca stanja

v 000 SIT

Zap. št.	Vrsta sredstev oziroma virov	Nerevidirano 31.12. 2005	Plan 31.12.2006	Struktura plan 2006	Indeks
1	2	3	4	5	6=4/3
	SREDSTVA				
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	281.200.346	303.233.915	78,1%	107,8
I.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.425.106	2.223.320	0,6%	91,7
II.	Opredmetena osnovna sredstva	275.551.749	297.754.831	76,7%	108,1
III.	Izpeljani finančni inštrumenti	27.770	30.000	0,0%	108,0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2.512.217	1.985.643	0,5%	79,0
V.	Odložene terjatve za davek	683.504	1.240.121	0,3%	181,4
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	86.178.549	84.986.865	21,9%	98,6
I.	Zaloge	43.109.610	43.602.447	11,2%	101,1
II.	Druška finančna sredstva po poštenu vrednosti	718.042	270.407	0,1%	37,7
III.	Poslovne in druge terjatve	38.390.093	37.599.412	9,7%	97,9
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	3.960.805	3.514.599	0,9%	88,7
	SKUPAJ SREDSTVA	367.378.895	388.220.780	100,0%	105,7
	OBVEZNOSTI				
A.	KAPITAL	132.048.107	139.959.237	36,1%	106,0
	Kapital večinskega lastnika	128.938.350	136.937.006	35,3%	106,2
I.	Delniški kapital	33.380.064	34.657.464	8,9%	103,8
II.	Druške rezerve	17.090.225	19.972.967	5,1%	116,9
III.	Zadržani dobički	78.468.061	82.306.575	21,2%	104,9
	Kapital manjšinskih lastnikov	3.109.757	3.022.231	0,8%	97,2
	OBVEZNOSTI				
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	110.563.185	114.133.565	29,4%	103,2
I.	Finančne obveznosti	106.239.658	109.904.945	28,3%	103,5
III.	Obveznosti do zaposlencev	4.228.571	4.228.620	1,1%	100,0
IV.	Odložene obveznosti za davek	94.956	0	0,0%	-
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	124.767.604	134.127.978	34,5%	107,5
I.	Finančne obveznosti	60.382.752	63.975.187	16,5%	105,9
II.	Poslovne in druge obveznosti	60.985.415	66.753.353	17,2%	109,5
III.	Dolgoročne rezervacije	3.399.438	3.399.438	0,9%	100,0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	235.330.789	248.261.542	63,9%	105,5
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	367.378.895	388.220.780	100,0%	105,7
	Število zaposlenih po stanju	16.372	17.643	0,0%	107,8

Izkaz poslovnega izida

v 000 SIT

1	2	3	4	5=4/3
	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	Nerevidirano 2005	Plan 2006	Indeks
	A. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	419.067.091	465.362.410	111,0
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	6.349.615	6.905.448	108,8
2.	Prihodki od prodaje storitev	27.993.170	29.503.462	105,4
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	384.724.307	428.953.501	111,5
	PROIZVAJALNI STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV OZ.			
	B. NABAVNA VREDNOST PROD. BLAGA	-301.472.890	-337.425.294	111,9
1.	Proizvajalni stroški	-12.307.023	-11.271.325	91,6
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-289.165.867	-326.153.969	112,8
	C. KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	117.594.201	127.937.116	108,8
1.	Drugi poslovni prihodki	3.160.598	1.584.628	50,1
2.	Stroški prodajanja	-95.459.083	-90.423.246	94,7
3.	Stroški splošnih dejavnosti	-18.012.362	-24.364.691	135,3
	Č. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	7.283.355	14.733.808	202,3
1.	Finančni prihodki	3.653.392	1.067.158	29,2
2.	Finančni odhodki	-6.004.330	-6.658.111	110,9
	D. POSLOVNI IZID (PRED OBDAVČITVIJO)	4.932.416	9.142.854	185,4
1.	Davek od dobička	-2.217.990	-3.557.636	160,4
2.	Odloženi davek	550.080	550.000	100,0
	E. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.264.506	6.135.219	187,9
F.	Število zaposlenih iz ur	15.086	16.444	109,0
	G. Dobiček večinskega lastnika	3.186.555	5.993.020	188,1
	H. Dobiček manjšinskega lastnika	77.951	142.198	182,4
	I. Kosmati denarni tok iz poslovanja	26.623.745	30.015.815	112,7

* Kosmati denarni tok iz poslovanja ustreza kategoriji Denarni tok iz poslovanja pred spremembami v obratnem kapitalu iz izkaza denarnega toka v skladu z MRS 7, ki je prikazan na strani 27.

Izkaz denarnih tokov

v 000 SIT

Denarni tokovi	2005 MSRP	Plan 2006
Čisti poslovni izid pred davki	4.932.416	9.142.854
Amortizacija	14.670.233	15.477.144
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme	-769.127	-352.151
Oslabitve dobrega imena	2.629.408	0
Oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev	3.182.970	0
Odprava slabega imena	-286.608	0
Prejemki iz obresti	-703.718	-474.857
Izdatki za obresti	4.972.937	5.797.824
Dobički od prodaje finančnega premoženja	-1.487.204	0
Izgube iz naslova finančnih naložb	0	425.000
Neto gibanje v rezervacijah	-517.562	0
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	26.623.745	30.015.815
Spremembe v obratnem kapitalu:		
Poslovne in druge terjatve	-1.789.016	-790.681
Zaloge	-4.342.667	492.837
Poslovne in druge obveznosti	3.175.604	5.342.939
Denar ustvarjen pri poslovanju	23.667.666	35.060.911
Prejemki pri obrestih	703.718	474.857
Izdatki za obresti	-4.972.937	-5.797.824
Izdatki za davke	-2.217.990	-3.557.636
Pobotani denar iz poslovanja	17.180.457	26.180.308
NALOŽBENJE		
Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-6.386.320	0
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-46.352.854	-39.225.584
Izdatki za nakup neopredmetenih dolg. sredstev	-789.009	-955.312
Gibanje dolgoročnih finančnih naložb	-2.739.000	0
Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za dana posojila	-211.249	6.667
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstvih	2.436.015	3.243.115
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolg. sredstev	28.104	0
Prejemki od danih posojil in odtujitve dolg. finančnih naložb	627.459	20.152
Prejemki od danih posojil in odtujitve finančnih naložb	0	304.089
Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-53.386.854	-36.606.873
FINANCIRANJE		
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	9.699.853	4.915.295
Izdatki za nakup lastnih delnic	-1.250.976	0
Prejemki/izdatki pri danih posojilih	30.064.394	7.270.197
Izdatki za dividende delničarjev	-995.938	-2.154.506
Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	37.517.333	10.030.985
Povečanje/(zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	1.310.936	-395.580
Gibanje denarja in denarnih ustreznikov		
Na začetku leta	2.664.001	3.960.805
Povečanje/(zmanjšanje)	1.310.936	-395.580
Tečajne razlike	-14.132	-50.626
Na koncu leta	3.960.805	3.514.599

Izkaz gibanja kapitala

v 000 SIT

	I. Delniški kapital	II. Druge rezerve	III. Zadržani dobički	Manjšinski kapital	Skupaj
Stanje 1. januarja 2006	33.380.064	17.090.225	78.468.061	3.109.757	132.048.107
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	5.993.020	142.198	6.135.219
Dokapitalizacija	1.277.400	3.637.895	0	0	4.915.295
Izplačilo dividend	0	0	-2.154.506	0	-2.154.506
Tečajne razlike	0	-755.153	0	0	-755.153
Sprememba lastniškega deleža v odvisnih podjetjih	0	0	0	-229.724	-229.724
Stanje kapitala 31. decembra 2006	34.657.464	19.972.967	82.306.575	3.022.231	139.959.237

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava