

Letno poročilo **2006**



Mercator

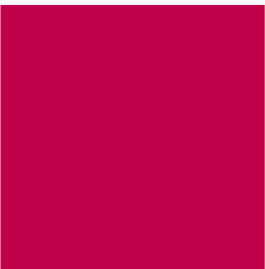




Smo mreža ne le posameznikov, marveč tudi njihovih dejanj, medsebojnih odnosov, interakcije in komunikacije ter številnih vezi, ki se nenehno prepletajo med njimi. Nismo vezani le na Slovenijo, temveč smo naše dejavnosti razširili na celo jugovzhodno Evropo, kjer smo eno od vodilnih trgovskih podjetij. Zavedamo se pomembnosti lokalnih okolij, zato povsod, kjer smo prisotni, vlagamo v izobrazbo, zdravstvo, umetnost in varstvo okolja ter prispevamo v dobrodelne namene. Dobro se zavedamo, da je samo s sinergijo in medsebojnim oplajanjem vseh vpletenih dejavnikov moč doseči prepoznavnost, učinkovitost ter visoko kakovost ponudbe in storitve.

Naša razvejana mreža ne pozna majhnih ali nepomembnih – navzven še tako neopazen delček je ključnega pomena za delovanje celote. Skupaj gradimo boljši danes, brezskrbnejši jutri.





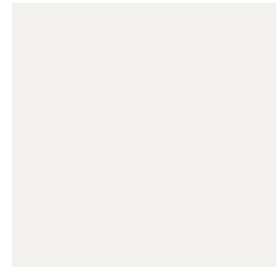
Kazalo

UVOD

Predstavitev Skupine Mercator	8
Osebna izkaznica družbe	8
Lastniška struktura družbe	9
Sestava Skupine Mercator	11
Predstavitev dejavnosti Skupine Mercator	12
Ključni dosežki leta 2006	13
Ključni dosežki leta 2006 v številkah	13
Razvojni kazalniki Skupine Mercator v obdobju 2000 – 2006	14
Pregled pomembnejših dogodkov	20
Pomembnejši dogodki v letu 2006	20
Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja	23
Korporacijsko upravljanje	24
Skupščina delničarjev	24
Nadzorni svet	25
Uprava	26
Upravljanje odvisnih družb	29
Revizija	29
Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb	31
Poročilo predsednika uprave	32
Poročilo nadzornega sveta	36

POSLOVNO POROČILO

Strategija poslovanja Skupine Mercator	42
Vizija, poslanstvo in vrednote korporacijske kulture	42
Strateške usmeritve Skupine Mercator	43
Strateški cilji	44
Načrti za leto 2007	45
Vpliv gospodarskih razmer na poslovanje	47
Vpliv gospodarskih razmer na poslovanje v letu 2006	47
Pričakovane gospodarske razmere v letu 2007	49
Razvoj in naložbene aktivnosti	50
Trženje	56
Temelji dolgoročne trženjske strategije	56
Ustvarjanje odnosa s kupci	57
Razvoj linij trgovske znamke	61
Projekti pospeševanja prodaje	63
Upravljanje z blagovnimi skupinami in odnosi z dobavitelji	65
Prodaja in prodajni formati	67
Logistika	77
Zaposleni	78
Organizacija in kakovost poslovanja	81
Informacijska podpora	85



Finančno poslovanje	87
Mercatorjeva delnica	91
Upravljanje s tveganji	93
Analiza uspešnosti poslovanja	97
Poslovanje Skupine Mercator	97
Poslovanje družb Skupine Mercator	102
Družbeno odgovorno delovanje	104
Vpetost v družbeno okolje	104
Okoljevarstvene aktivnosti	105
Skrb za zaposlene	107
Skrb za kupce	110
Odnosi z lastniki in finančnimi javnostmi	111
Odnosi s poslovnimi partnerji	112

RAČUNOVODSKO POROČILO

Računovodske usmeritve	116
Upravljanje s finančnimi tveganji	127
Ključne računovodske ocene in predpostavke	130
Davčna politika	132

REVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

Konsolidirana bilanca stanja	136
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	138
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	140
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	142
Pojasnila k revidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom	144
Izjava o odgovornosti poslovodstva	180
Poročilo neodvisnega revizorja	181

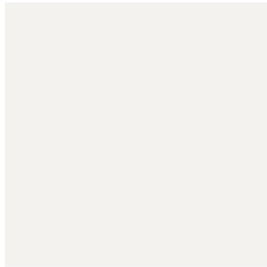
REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Bilanca stanja	184
Izkaz poslovnega izida	186
Izkaz gibanja kapitala	188
Predlog uporabe bilančnega dobička	190
Izkaz denarnih tokov	191
Prehod na Mednarodne standarde računovodskega poročanja	192
Pojasnila k revidiranim računovodskim izkazom	202
Izjava o odgovornosti poslovodstva	243
Poročilo neodvisnega revizorja	244

PRILOGA REVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D., V EVRIH

Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator v evrih	248
Revidirani računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v evrih	251

Stiki z Mercatorjem	254
----------------------------	------------





Uvod



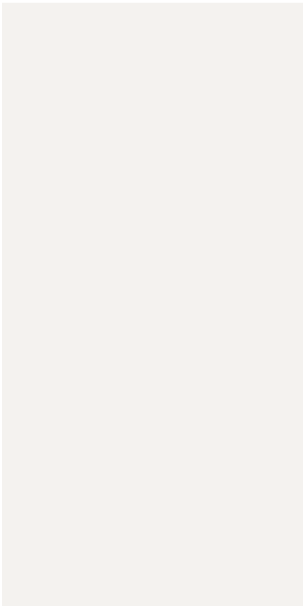
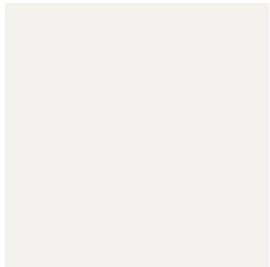
Predstavitev Skupine Mercator

Osebna izkaznica družbe

Mercatorjevi začetki segajo v leto 1949, ko je bilo ustanovljeno podjetje za prodajo na debelo Živila Ljubljana, predhodnik družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Danes je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., obvladujoča družba skupine povezanih podjetij, največja in najuspešnejša gospodarska družba v Sloveniji. Mercator je ena izmed najuspešnejših trgovskih verig na področju JV Evrope.

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 52.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Številka vpisa v sodni register	1/02785/00
Datum vpisa v sodni register	12.10.1995
Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2006	37.653.610.000,00 SIT
Nominalna vrednost delnice	10.000 SIT
Število izdanih in vplačanih delnic 31.12.2006	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija delnice, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Kristjan Sušinski



Lastniška struktura družbe

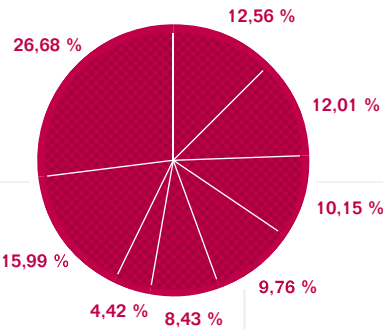
V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 31. decembra 2006 vpisanih 17.197 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2005 zmanjšalo za 3.204.

Največji delničarji

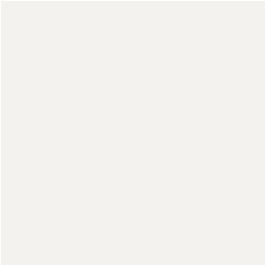
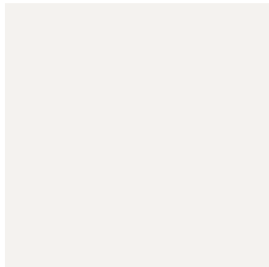
Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31. decembra 2006 v lasti 68,48 % podjetja.

Največji delničarji	Država	Št. delnic	Delež
1 Banka Koper, d.d.	Slovenija	472.915	12,56 %
2 Infond Holding, d.d.	Slovenija	452.198	12,01 %
3 Istrabenz, d.d.	Slovenija	382.364	10,15 %
4 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	367.437	9,76 %
5 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43 %
6 Zvon Ena Holding, d.d.	Slovenija	218.193	5,79 %
7 Rodić M & B Trgovina	Srbija	174.517	4,63 %
8 Pom-invest, d.d.	Slovenija	65.973	1,75 %
9 Poslovni sistem Mercator, d.d.	Slovenija	63.906	1,70 %
10 Smallcap World Fund	ZDA	63.333	1,68 %

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. decembra 2006



- 12,56 % Banka Koper, d.d.
- 12,01 % Infond holding, d.d.
- 10,15 % Istrabenz, d.d.
- 9,76 % Pivovarna Union, d.d.
- 8,43 % Pivovarna Laško, d.d.
- 4,42 % Investicijske družbe in vzajemni skladi
- 15,99 % Fizične osebe
- 26,68 % Ostale pravne osebe



Tuji delničarji

Konec leta 2006 je delež tujih investorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 13,40 % in se je v primerjavi s koncem leta 2005 povečal za 6,77 odstotne točke. Povečanje je predvsem posledica pridobitve 4,63 % lastniškega deleža v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., s strani družbe Rodić M&B trgovina, d.o.o.

Delnice v lasti članov uprave

Na dan 31. decembra 2006 so imeli člani uprave družbe v lasti naslednje število delnic:

Ime in priimek	Št. delnic	Delež
Žiga Debeljak	1.100	0,02921 %
Vera Aljančič Falež	30	0,00080 %
Mateja Jesenek	1.000	0,02656 %
Peter Zavrl	60	0,00159 %
SKUPAJ	2.190	0,05816 %

Delnice v lasti članov nadzornega sveta

Na dan 31. decembra 2006 so imeli člani nadzornega sveta družbe v lasti naslednje število delnic:

	Št. delnic	Delež
Predsednik nadzornega sveta		
1. Robert Šega	0	0,00000 %

Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)

2. Matjaž Božič	0	0,00000 %
3. Dušan Mohorko	0	0,00000 %
4. Kristjan Sušinski	300	0,00797 %
5. Mateja Vidnar	0	0,00000 %

Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)

6. Ksenija Bračič	0	0,00000 %
7. Jože Cvetek	2.000	0,05312 %
8. Dragica Derganc	0	0,00000 %
9. Jelka Žekar	500	0,01328 %
10. Ivica Župetič	0	0,00000 %
SKUPAJ	2.800	0,07436 %



Sestava Skupine Mercator

Skupino Mercator, s katero označujemo skupino povezanih podjetij Poslovnega sistema Mercator, d.d., so 31. decembra 2006 sestavljale naslednje družbe:

Poslovni sistem Mercator, d.d.		(podatki so v tisoč SIT za leto 2006, oz. na dan 31. 12. 2006)
lastniški kapital	147.953.236	
čisti poslovni izid	5.771.817	
čisti prihodki iz prodaje	385.780.026	
št. zaposlenih po stanju	12.957	

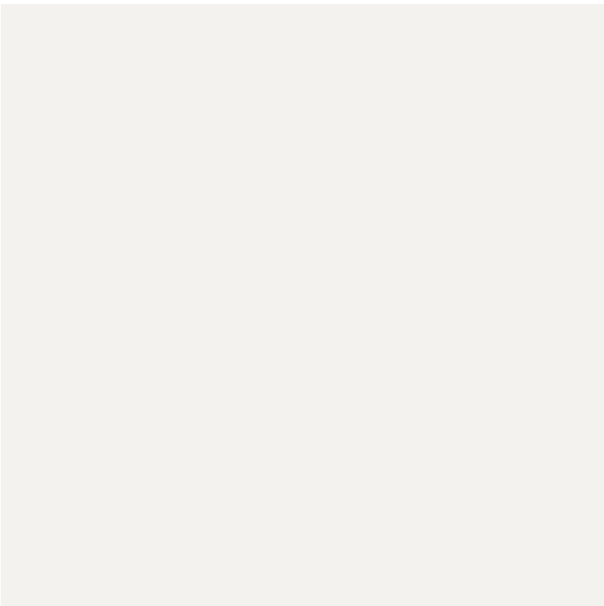
Trgovina

Mercator - H, d.o.o.	99,9 %	Mercator - S, d.o.o.	100,0 %	M - Rodić, d.o.o.	76,0 %
lastniški kapital	40.260.551	lastniški kapital	18.088.978	lastniški kapital	35.733.954
čisti poslovni izid	108.186	čisti poslovni izid	1.036.853	čisti poslovni izid	323.126
čisti prihodki iz prodaje	62.495.669	čisti prihodki iz prodaje	13.466.472	čisti prihodki iz prodaje	34.104.453
št. zaposlenih po stanju	2.484	št. zaposlenih po stanju	512	št. zaposlenih po stanju	2.300
Mercator - BH, d.o.o.	100,0 %	Mercator Makedonija, d.o.o.	90,0 %	M.COM	100,0 %
lastniški kapital	8.075.441	lastniški kapital	-57.354	Družba je bila ustanovljena v letu 2006, vendar še ne izvaja poslovne dejavnosti.	
čisti poslovni izid	-463.605	čisti poslovni izid	-30.109		
čisti prihodki iz prodaje	13.489.483	čisti prihodki iz prodaje	0		
št. zaposlenih po stanju	596	št. zaposlenih po stanju	0		

Netrgovina

Pekarna Grosuplje, d.d.	79,9 %	Belpana, d.o.o.	100,0 %	Eta, d.d.	97,3 %
lastniški kapital	2.791.012	lastniški kapital	213.677	lastniški kapital	1.484.976
čisti poslovni izid	234.897	čisti poslovni izid	-17.677	čisti poslovni izid	-161.458
čisti prihodki iz prodaje	6.285.521	čisti prihodki iz prodaje	0	čisti prihodki iz prodaje	4.447.147
št. zaposlenih po stanju	246	št. zaposlenih po stanju	0	št. zaposlenih po stanju	235
Mercator - Emba, d.d.	76,8 %	Mercator - Optima, d.o.o.	100,0 %	M Hotel, d.o.o.	100,0 %
lastniški kapital	2.477.715	lastniški kapital	661.349	lastniški kapital	1.458.647
čisti poslovni izid	126.497	čisti poslovni izid	31.020	čisti poslovni izid	23.560
čisti prihodki iz prodaje	4.012.414	čisti prihodki iz prodaje	1.537.260	čisti prihodki iz prodaje	774.057
št. zaposlenih po stanju	121	št. zaposlenih po stanju	37	št. zaposlenih po stanju	51

Družbe Skupine Mercator na dan 31. decembra 2006 niso imele podružnic.



Predstavitev dejavnosti Skupine Mercator

Skupino Mercator so v letu 2006 poleg trgovskih družb sestavljale tudi netrgovske družbe v industrijski, gostinski in storitveni dejavnosti. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je obvladujoča družba skupine povezanih podjetij (Skupine Mercator) in ima dvojno nalogo:

- opravlja trgovsko dejavnost in
- izvaja različne koncernske naloge za družbe v skupini.

Trgovska dejavnost

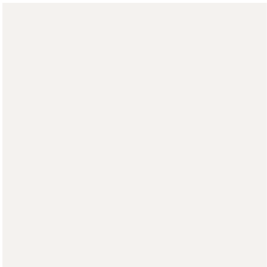
Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost Skupine Mercator je trgovina na drobno in na debelo z izdelki široke porabe.

Značilnost trgovske dejavnosti Skupine Mercator je široka razvejanost prodajne mreže z različnimi prodajnimi formati v okviru market programa, torej v okviru izdelkov za vsakdanjo porabo v gospodinjstvu, ki zajemajo hipermarkete, supermarkete, sosedske prodajalne, prodajalne udobja, Hura! diskonte in spletno trgovino ter specializirane prodajalne tehničnega programa, programa tekstila in lepote ter športnega programa. Poslovni sistem Mercator, d.d., je že od leta 1999 lastnik licence za mednarodno verigo

športnih izdelkov Intersport, za vse trge delovanja Skupine Mercator. Z razvejanostjo prodajne mreže in s številnimi dopolnjujočimi se storitvami, ki jih ponujamo v nakupovalnih centrih, hočemo zadovoljiti potrebe, želje in pričakovanja vseh naših kupcev.

Netrgovska dejavnost

Skupino Mercator poleg trgovskih družb sestavljajo netrgovske družbe, ki opravljajo dejavnosti proizvodnje, hotelirstva in storitev. Družba Pekarna Grosuplje, d.d., je v peki kruha in pekovskega peciva vodilna družba v Sloveniji, v njeni 100-odstotni lasti pa je tudi družba Belpana, d.o.o., Zagreb, ki proizvaja kruh in pekovsko pecivo na Hrvaškem, predvsem za potrebe Mercatorjeve maloprodajne mreže. Družba Eta, d.d., proizvaja sterilizirane in pasterizirane vrtnine, gorčico in prelive, ukvarja pa se tudi s predelavo sadja, proizvodnjo kompotov, sadnih koncentratov in zamrznjenega programa. Družba Mercator – Emba, d.d., se ukvarja s predelavo in pakiranjem kave, proizvodnjo kakavovih instantnih izdelkov, desertnih prelivov, izdelkov iz žitaric in s pakiranjem drugih izdelkov. Družba Mercator – Optima, d.o.o., opravlja dejavnost inženiringa in projektiranja ter je tesno povezana z naložbenimi aktivnostmi Skupine Mercator. V okviru družbe M Hotel, d.o.o., je zajeta gostinsko-hotelska dejavnost.

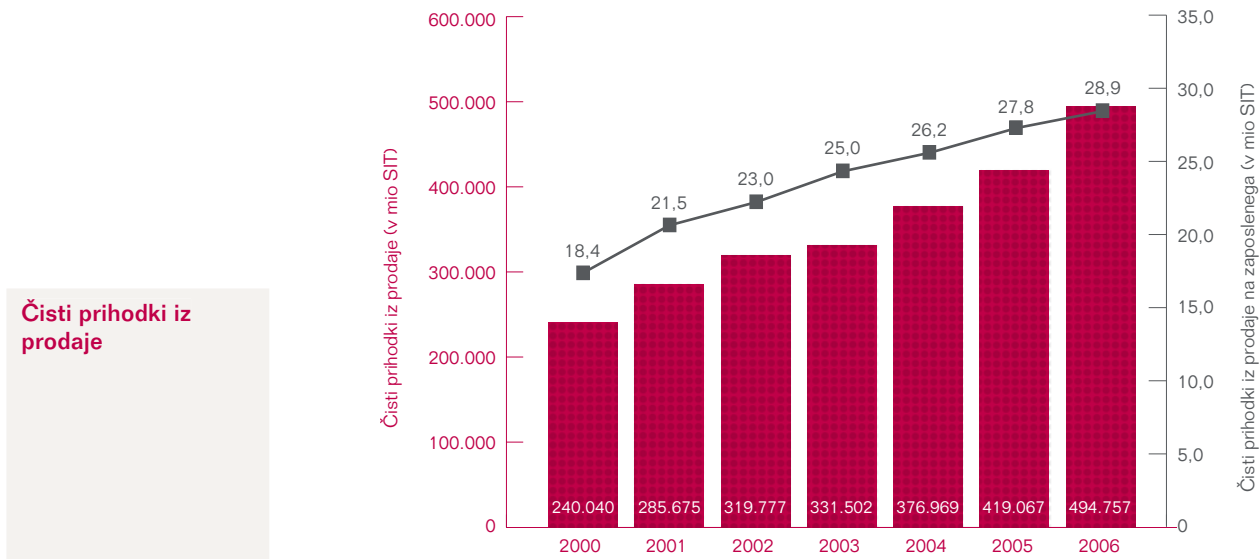


Ključni dosežki leta 2006

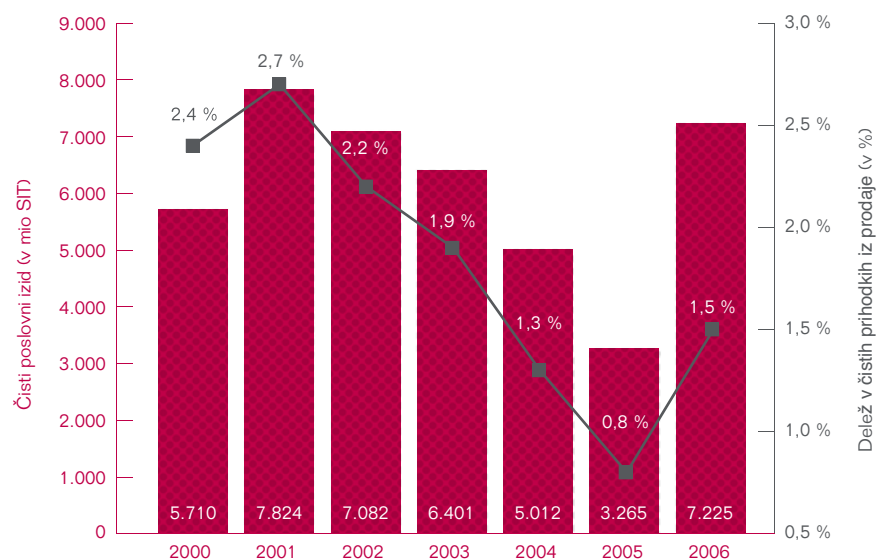
Ključni dosežki leta 2006 v številkah

Leto	Skupina Mercator	
	2006	2005
Čisti prihodki iz prodaje (v 000 SIT)	494.756.769	419.067.092
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 SIT)	7.224.804	3.264.506
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 SIT)	32.445.679	26.623.745
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 SIT)	35.774.286	57.062.149
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 SIT)	28.149.802	9.498.100
Čista dobičkonosnost kapitala	5,2 %	2,7 %
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5 %	0,8 %
Čisti prihodki iz prodaje na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)	28.931	27.779
Dodana vrednost na zaposlenega (v 000 SIT)	5.438	5.398
Tržni delež v Sloveniji	45,8 %	45,0 %
Na dan	31. 12. 2006	31. 12. 2005
Knjigovodska vrednost delnice (v SIT)	41.948	38.316
Tržna cena delnice (v SIT)	51.010	36.859
Število zaposlenih	19.539	16.372
Število družb v skupini	13	18

Razvojni kazalniki Skupine Mercator v obdobju 2000 - 2006

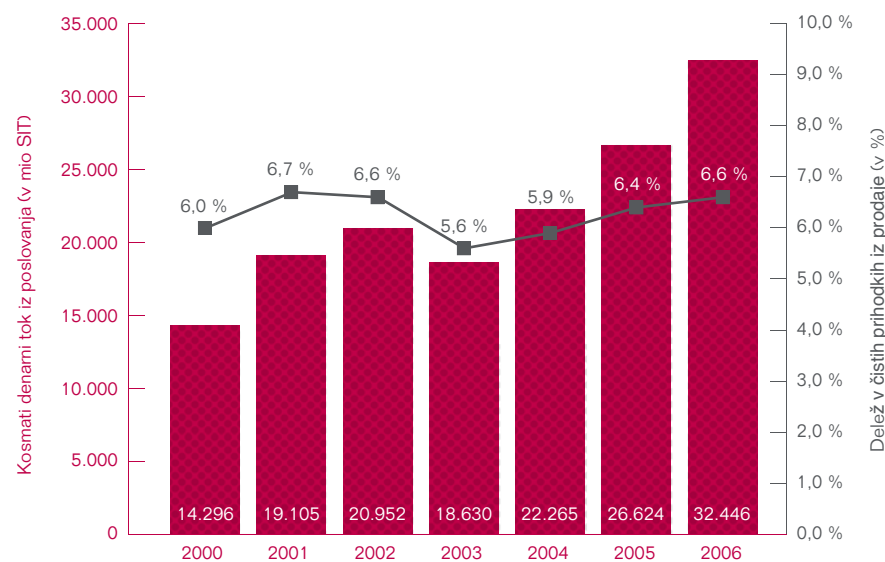


Čisti poslovni izid



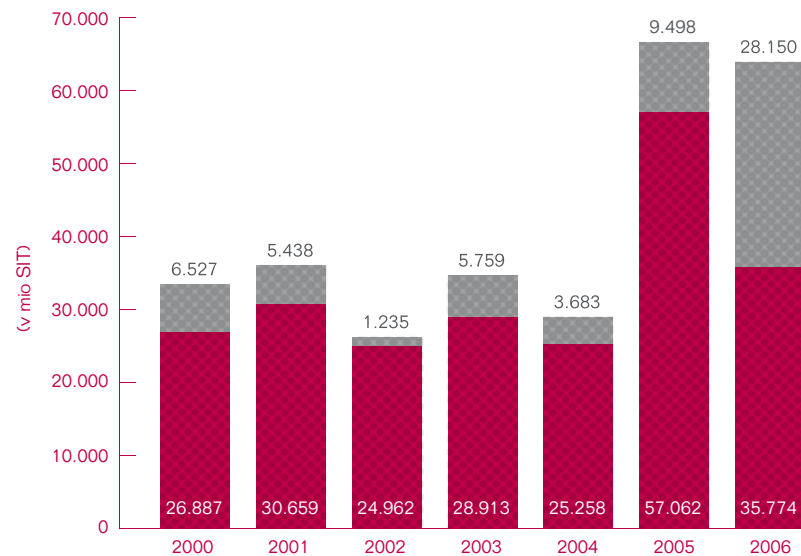
LETNO POROČILO 2006

Kosmati denarni tok iz poslovanja



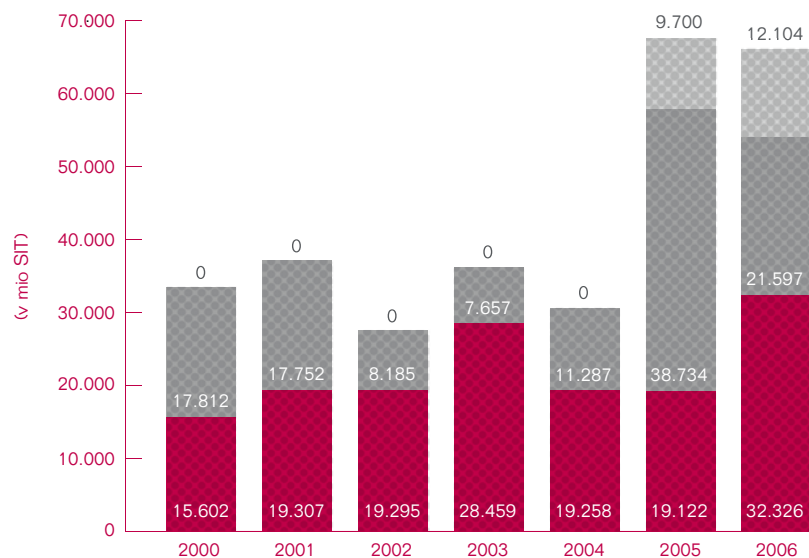
Naložbe v osnovna sredstva in dolgoročne finančne naložbe

- Naložbe v dolgoročne finančne naložbe
- Naložbe v osnovna sredstva



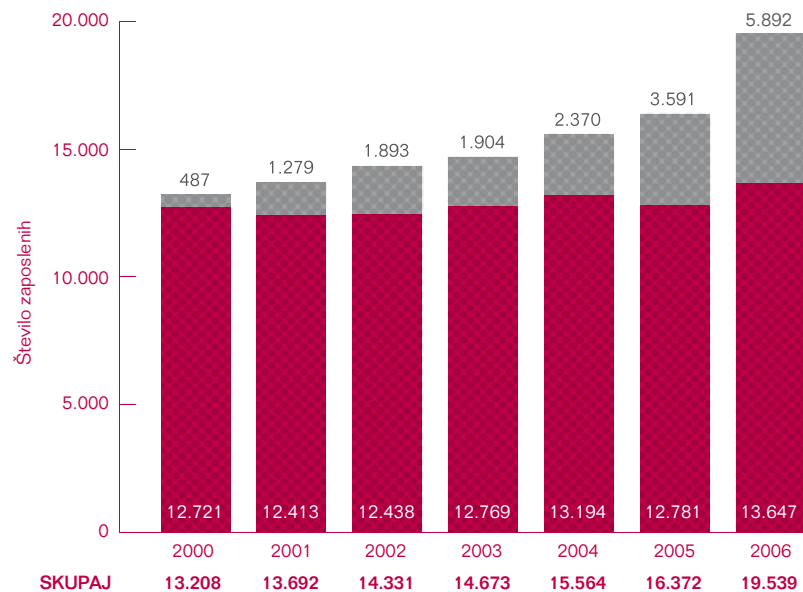
Naložbe in viri financiranja

- Izdaja novega kapitala
- Zunanji viri financiranja
- Notranji viri financiranja



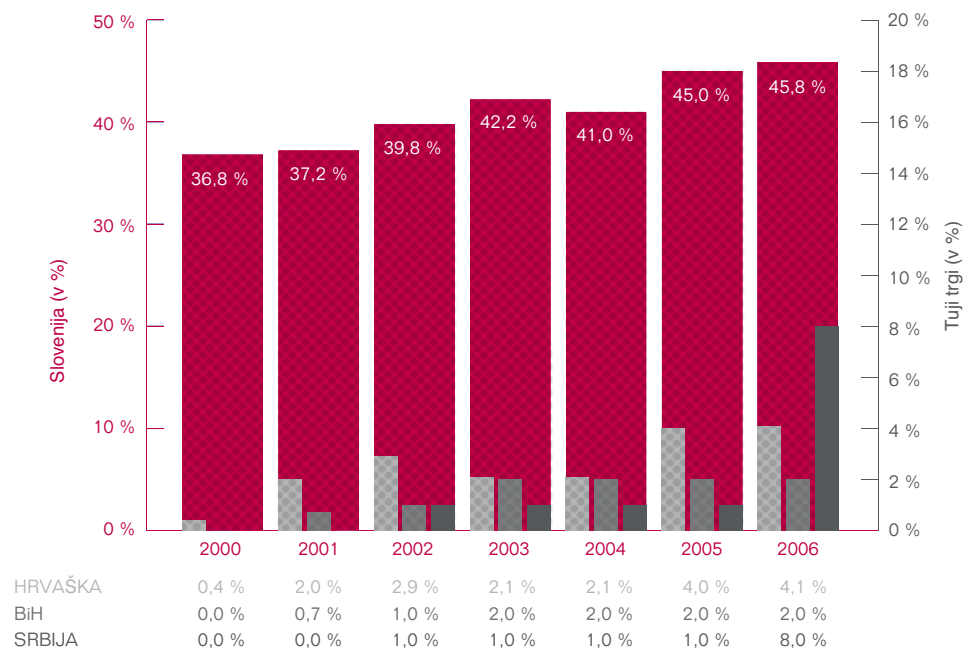
Zaposleni

■ Tuji trgi
■ Slovenija



Tržni delež Mercatorja na področju market programa

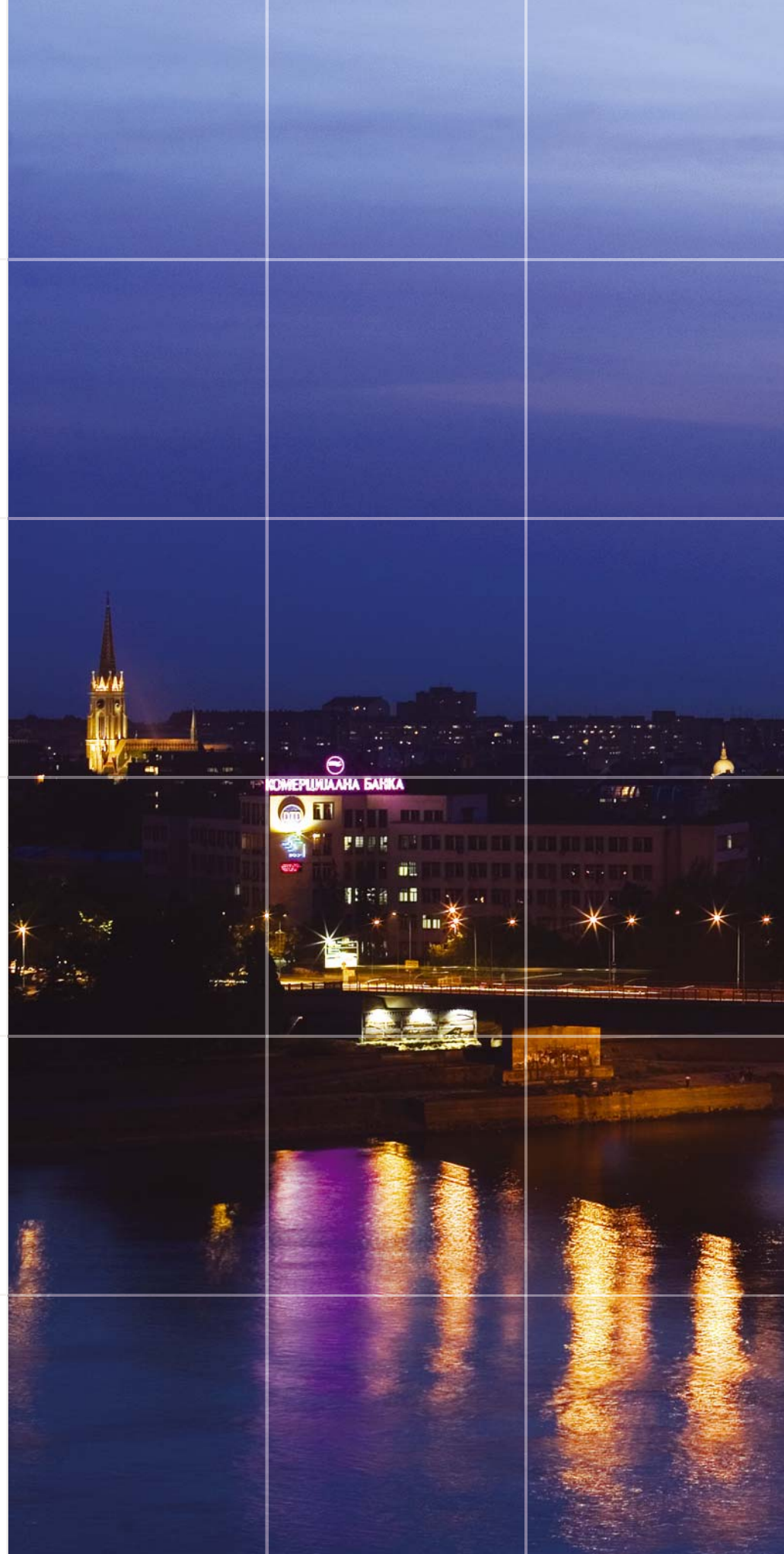
■ Slovenija
■ Hrvaška
■ BiH
■ Srbija



LETNO POROČILO 2006

Gradimo Mercator
center Novi Sad

LETNO POROČILO 2006





Pregled pomembnejših dogodkov

Pomembnejši dogodki v letu 2006

Konsolidacija dejavnosti

- V Skupino Mercator smo vključili Erino maloprodajno in veleprodajno mrežo v Sloveniji.
- K družbi Mercator - H, d.o.o., smo pripojili že v letu 2005 prevzeti družbi Era Tornado, d.o.o., in TrgoHit, d.o.o.
- K družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., smo pripojili družbe Savski otok, d.o.o., Mercator – Modna hiša, d.o.o., Mercator – SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., ter Alpkomerc Tolmin, d.d.

Strateške povezave

- **M - Rodić, d.o.o.**
Podpisali smo pogodbo o strateški povezavi na področju trgovske dejavnosti med Holdingom Rodić M&B in Poslovnim sistemom Mercator, d.d., na podlagi katere je Poslovni sistem Mercator, d.d., postal 76 % lastnik družbe M – Rodić, d.o.o., preostalih 24 % pa bo Rodić M&B trgovina, d.o.o., obdržal do leta 2008 (12 %) in 2009 (12 %), ko bosta tudi ta dva deleža prodana Mercatorju.

■ Mercator – Plodine, d.o.o.

Družbi Mercator – H, d.o.o., in Plodine, d.o.o., Reka, sta podpisali dogovor o ustanovitvi skupnega podjetja Mercator – Plodine, d.o.o., za namen skupne nabave na hrvaškem trgu.

Razvoj maloprodajne mreže

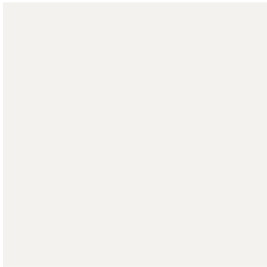
Odrpli smo kar nekaj nakupovalnih centrov in drugih pomembnejših trgovskih objektov:

- novi Mercator center v Sloveniji (Mercator center Pobrežje, Maribor) in prenovljeni Mercator center na Hrvaškem (Mercator center Samobor),
- trije novi trgovski centri v Sloveniji (v Lescah, Mariboru in Cerknici), prenovljeni v Ljubljani (Trgovski center Jarše) in en novoodprt v Bosni in Hercegovini (Trgovski center Mostar),
- nov supermarket Novigrad na Hrvaškem in supermarket Šentpeter v Ljubljani,
- dva nova Hura! diskonta, in sicer v Postojni in Celju,
- dve novi prodajalni Intersport na Hrvaškem (v Zagrebu in na Reki) ter dve novi prodajalni v Sloveniji (v Novem mestu in Postojni),
- Mercatorjevo spletno trgovino smo razširili tudi na območje Kopra z okolico in Celja z okolico.



Trženjske dejavnosti

- Nadgradili smo program zvestobe Mercator Pika, vključili nove storitve in ugodnosti za imetnike kartice Mercator Pika, ki jih je na vseh trgih našega delovanja že več kot 900.000.
- Ustanovili smo klub Uživajmo zdravo, namenjen ljudem vseh starosti, ki jih druží ideja zdravega načina življenja. V klub je vključenih že skoraj 12.000 članov.
- Uvedli smo nov spletni portal Mercator Pika – nove spletne strani z aktualnimi vsebinami in aktivnostmi na področju kartice Mercator Pika.
- Vstopili smo na trg mobilnih komunikacij s trženjem predplačniških paketov M mobil, ustanovili pa smo tudi klub M mobil.
- Razvili smo novo celostno podobo linije Mercator, ki je še bolj privlačna in izraža načelo najboljšega razmerja med kakovostjo in ceno. Konec julija 2006 smo na trg vpeljali novo generično linijo trgovske znamke Mercator z izdelki vsakdanje rabe, ki je namenjena cenovno najbolj občutljivim kupcem. V vseh linijah skupaj imamo več kot 1.320 izdelkov trgovske znamke Mercator in z njimi ustvarimo že skoraj 13 % delež v strukturi prodaje market programa na slovenskem trgu.
- Izvedli smo atraktivne nove aktivnosti na področju pospeševanja prodaje: akcija »To!« z vezanimi nakupi ob torkih, projekta zvestobe z zbiranjem nalepk, kjer so kupci lahko pridobili brezplačno darilo – set krožnikov in skodelic oziroma možnost nakupa teflonskih posod po polovični ceni, vikend akcije z izdelki svežega programa in projekt »Vitamin dneva«, z namenom spodbujanja kupcev k večjemu uživanju sezonskega sadja in zelenjave.
- Implementirali smo projekt upravljanja z blagovnimi skupinami z namenom optimizacije dobičkonosnosti, sortimenta in trženjskega spleta posamezne blagovne skupine.



Družbeno odgovorno delovanje

Tudi v letu 2006 smo se v Skupini Mercator izkazali z dobrodelnimi dejavnostmi v Sloveniji in tudi na tujih trgih.

SLOVENIJA

- Nadaljevali smo z osrednjim humanitarnim projektom »Branje povezuje«.
- Sodelovali smo v humanitarni akciji »Vsi smo bili otroci« (že tretje leto zapored).
- Donirali smo sredstva Kliničnemu centru Ljubljana za nakup naprave CT, namenjene diagnostiki onkoloških bolnikov.
- Sponzorirali smo številne športne dogodke in prireditve, med drugim tudi Ljubljanski maraton.
- Ob zaključku dvoletne Mercatorjeve osrednje humanitarne akcije »M knjiga« smo donirali knjižnici Otona Župančiča.



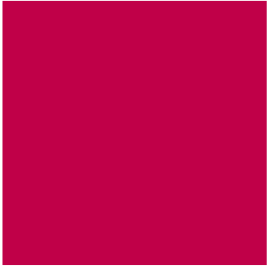
TUJI TRGI

- Akcija »Moja prva plenica« na Hrvaškem – darilo vsem dojenčkom, ki so se rodili meseca oktobra, donirali smo Unicefu za socialno ogrožene otroke in izvedli likovno delavnico za otroke z Downovim sindromom v Srbiji, v Bosni in Hercegovini pa smo ob novem letu donirali tistim domovom, ki skrbijo za otroke s posebnimi potrebami.
- Donirali smo tudi številnim posameznikom in družinam.

Strateški projekti za povečevanje konkurenčnosti

V letu 2006 smo oblikovali in tudi izvajali štiri strateške projekte z namenom povečevanja konkurenčnosti ter poslovne uspešnosti in učinkovitosti Skupine Mercator:

- **Optimiranje poslovanja Skupine Mercator**
Cilj prvega strateškega projekta je optimiranje organizacije dela, ki vključuje prenovu mikroorganiziranosti,



procesov dela ter informacijske infrastrukture, vse z namenom povečevanja poslovne uspešnosti in učinkovitosti ter zniževanja stroškov poslovanja.

■ **Prenova informacijskega sistema**

Cilj drugega strateškega projekta je racionalizacija poslovnih procesov v skladu z »najboljšimi praksami« z uvedbo standardnih programskih paketov.

■ **Optimizacija logistične infrastrukture**

Cilj tretjega strateškega projekta je racionalizacija in optimizacija poslovanja obstoječe logistične infrastrukture ter izgradnja glavnega logističnega centra, ki bo organizacijsko, tehnično, tehnološko in informacijsko vrhunsko podprt.

■ **Upravljanje z blagovnimi skupinami**

Cilj četrtega strateškega projekta je izboljšanje uspešnosti in konkurenčnosti posameznih blagovnih skupin, predvsem pa ohraniti oz. povišati tržni delež Mercatorja.

Spremembe v regulativi

- V skladu z Zakonom o dvojnem označevanju cen v tolarjih in evrih smo izvedli dvojno označevanje cen izdelkov in storitev v tolarjih in evrih po centralnem paritetnem tečaju.
- Uveljavile so se spremembe Zakona o trgovini, na podlagi katerih je bilo od sredine novembra 2006 dalje

ponovno dovoljeno obratovanje vseh trgovin tudi ob nedeljah.

- Uveljavile so se spremembe v davčni zakonodaji na področju obdavčitve davka od dobička pravnih oseb v Sloveniji.

Izdaja novih vrednostnih papirjev

V letu 2006 smo izvedli dve dokapitalizaciji:

- Izdali smo 127.740 novih delnic v vrednosti 4.915.294 tisoč SIT, ki sta jih kupili družbi KD Group, d.d., in KLM, d.d.
- Izdali smo tudi 174.517 novih delnic v vrednosti 7.189.188 tisoč SIT z namenom delnega poplačila kupnine nakupa 76 % deleža v družbi M – Rodić, d.o.o., ki jih je kupila družba Rodić M&B trgovina, d.o.o.

Sprememba uporabe računovodskih standardov

Od 1. januarja 2006 dalje v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., na podlagi sklepa skupščine delničarjev z dne 30. avgusta 2005, in v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah pripravljamo računovodske izkaze in letno poročilo samo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.



Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Razvoj maloprodajne mreže

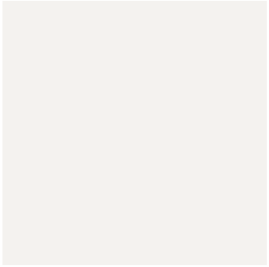
- 18. januarja 2007 smo odprli Hura! diskont v Radovljici in supermarket v Bovcu,
- 25. januarja 2007 pa smo v Velenju odprli največji Mercatorjev center tehnike in gradnje v Sloveniji,
- 30. marca 2007 smo odprli trgovski center v Bohinjski Bistrici.

Trženjske dejavnosti

- 1. januarja 2007 smo lansirali spletno stran www.klubmaxi.si, ustanovili pa smo tudi klub Maxi in razvili program zvestobe za člane kluba.
- Uvedli smo nove storitve v okviru strategije povezovanja projekta M mobil s trgovsko ponudbo – »Več na liniji, več na Piki«, s katero komuniciramo uvedbo bonusnega sistema M mobil, ki bo povezoval porabo na računu M mobil s kartico Mercator Pika.

- Januarja 2007 smo na tekmovanju za komunikacijsko učinkovitost EFFIE prejeli srebrno nagrado za oglaševalsko akcijo linije trgovske znamke Zdravo življenje »Zdravo je pravo« ter bronasto nagrado za oglaševalsko akcijo v okviru projekta »5 na dan«.
- V Mercatorjevih hipermarketih Celje in Koper smo namestili štiri samopostrežne blagajne, imenovane »tik tak«, na katerih lahko kupci popolnoma samostojno opravijo svoje nakupe.
- 14. februarja 2007 smo izvedli že osme Mercatorjeve trženjske dneve za srečanje s poslovnimi partnerji Skupine Mercator, 30. marca 2007 pa smo se tradicionalno sestali tudi z vsemi finančnimi partnerji Skupine Mercator.

LETNO POROČILO 2006



Korporacijsko upravljanje

LETNO POROČILO 2006

Upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in skupine povezanih podjetij temelji na zakonskih določilih, določilih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb v Sloveniji, internih aktih in pravilnikih, ki so pripravljeni v skladu s standardi ISO, in uveljavljeno dobro poslovno prakso, hkrati pa deluje po sistemu dvotirnega upravljanja.

Družbo vodi štiričlanska uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

Organi družbe so:

- skupščina delničarjev,
- nadzorni svet in
- uprava.

Skupščina delničarjev

Skupščina delničarjev je organ družbe, v katerem delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Uprava družbe skliče skupščino delničarjev Poslovnega sistema Mercator, d.d., praviloma enkrat letno. Sklic skupščine je objavljen v časniku Delo in v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet, najmanj 30 dni pred zasedanjem.

V sklicu skupščine so poleg časovnih in krajevnih navedb opredeljeni tudi pogoji, od katerih sta odvisna udeležba na

skupščini in uresničevanje glasovalne pravice ter dnevni red s predlogi sklepov. Glasovalno pravico lahko na skupščini uresničuje delničar ali pooblaščenec na podlagi pisnega pooblastila. Sklic skupščine, dnevni red, predlogi za sprejemanje sklepov z utemeljitvijo ter sklepi skupščine so objavljeni tudi na uradni spletni strani družbe www.mercator.si.

Družba je sodelovala pri zbiranju pooblastil za skupščino, ki ga je izvajalo društvo Petica, klub delničarjev.

V letu 2006 je potekala 12. redna skupščina delničarjev, na kateri je bilo navzočega 79 % osnovnega kapitala. Delničarji so sprejeli sklepe o uporabi bilančnega dobička, podelili razrešnico nadzornemu svetu, dali upravi pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic, za revizorja družbe za leto 2006 so izbrali revizijsko hišo PricewaterhouseCoopers, d.o.o., Ljubljana, ter na predlog družb (delničarjev) Pivovarne Laško, d.d., ter Pivovarne Union, d.d., izglasovali, da se izvede posebno revizijo nekaterih poslov za obdobje zadnjih petih let, za posebnega revizorja pa se imenuje družba Deloitte & Touche, d.o.o., iz Ljubljane.



Nadzorni svet

Temeljna funkcija nadzornega sveta je nadzorstvo nad vo-
denjem poslov družbe. Polovico članov, ki zastopajo intere-
se delničarjev, izvoli skupščina, člane, ki zastopajo interese
delavcev pa v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri
upravljanju izvoli svet delavcev koncerna.

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za štiri leta in so po
izteku mandata lahko ponovno izvoljeni. V skladu z zako-
nom in določili poslovnika o delu nadzornega sveta se mora
nadzorni svet družbe sestati najmanj enkrat v četrletju,
obvezno na enkrat v polletiu. V družbi Poslovni sistem

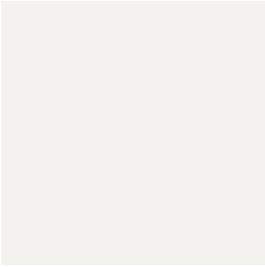
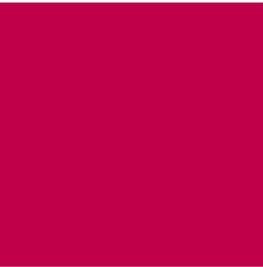
Mercator, d.d., se nadzorni svet sestane na najmanj petih
rednih sejah letno.

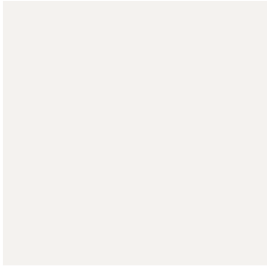
Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomemb-
ne za delo nadzornega sveta družbe Poslovni sistem
Mercator, d.d., so določene v statutu družbe in poslovniku
o delu nadzornega sveta. Za svoje delo so člani nad-
zornega sveta družbe v letu 2006 prejeli sejnine v višini
80.000 SIT neto, predsednik nadzornega sveta družbe pa
sejnine v višini 100.000 SIT neto. Skupščina delničarjev
lahko članom nadzornega sveta dodeli tudi nagrado za
uspešno delo.

Predstavitev članov nadzornega sveta

Nadzorni svet družbe je na dan 31. decembra 2006 sestavljalo deset članov:

Predsednik nadzornega sveta	Izobrazba in zaposlitev
Robert Šega	mag. elektroteh. znanosti, univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike finančni svetovalec družbe Epakta, d.o.o., Škofja Loka članstva v nadzornih svetih oz. upravnih odborih drugih družb: KD Group, d.d.
Člani nadzornega sveta – predstavniki kapitala	Izobrazba in zaposlitev
Matjaž Božič	univerzitetni diplomirani inženir, MBA prokurist – namestnik predsednika uprave družbe CDE nove tehnologije, d.d., Ljubljana
Kristjan Sušinski, namestnik predsednika	univerzitetni diplomirani ekonomist pomočnik uprave za strateške in operative finance družbe Istrabenz, d.d., Koper članstva v nadzornih svetih oz. upravnih odborih drugih družb: Intrade Energija, Sarajevo
Dušan Mohorko	univerzitetni diplomirani pravnik samostojni odvetnik v odvetniški pisarni, Maribor članstva v nadzornih svetih oz. upravnih odborih drugih družb: Radgonske Gorice, d.d.
Mateja Vidnar	magistrica ekonomskih znanosti članica uprave družbe Zvon ena holding, d.d., Maribor članstva v nadzornih svetih oz. upravnih odborih drugih družb: Cinkarna Celje, d.d., TKK Tovarna kemičnih izdelkov Srpenica, d.d., Terme Olimia, d.d.





Člani nadzornega sveta – predstavniki delavcev

Ksenija Bračič

Izobrazba in zaposlitev

- univerzitetna diplomirana pravnica
- direktorica pravnih zadev v Poslovnem sistemu Mercator, d.d.
- članstva v nadzornih svetih oz. upravnih odborih drugih družb: Mercator - Emba, d.d.

Jože Cvetek

- univerzitetni diplomirani ekonomist
- direktor finančno-računovodskega sektorja Eta, d.d., Kamnik
- članstva v nadzornih svetih oz. upravnih odborih drugih družb: član upravnega odbora skupnosti lastnikov Zaglav Cres, z.o.o., Kranj, član sveta Zavoda za telekomunikacije KRS Štepanjsko naselje, Ljubljana

Dragica Derganc

- univerzitetna diplomirana pravnica
- svetovalka direktorice pravnega sektorja v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Jelka Žekar

- univerzitetna diplomirana ekonomistka
- pomočnica članice uprave za trženje in nabavo v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Ivica Župetić

- diplomirani ekonomist
- svetovalec direktorja za razvoj investicij v družbi Mercator – H, d.o.o.

Gorazd Čuk, član nadzornega sveta, je 12. aprila 2006 odstopil z mesta člana in namestnika predsednika nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je 30. avgusta 2006 na 6. seji nadzornega sveta za namestnika predsednika nadzornega sveta imenoval Kristjana Sušinskega.

Uprava

Družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., vodi uprava. Sestavljajo jo predsednik in trije člani. Predsednik predlaga nadzornemu svetu imenovanje drugih članov uprave, celotno upravo pa imenuje nadzorni svet. Uprava je imenovana za pet let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Število članov uprave ter njihova delovna področja in pooblastila na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet družbe z aktom o upravi. Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost v dobro družbe.

Članom uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil s sklepom nadzornega sveta na seji nadzornega sveta družbe 13. decembra 2005 podeljen petletni mandat, z začetkom 1. januarja 2006. Vsi člani uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so z družbo sklenili delovno razmerje za določen čas, in sicer za obdobje pet let, ki je usklajeno s trajanjem mandata.

Predstavitev članov uprave

Upravo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., od 1. januarja 2006 za petletni mandat sestavljajo predsednik in trije člani uprave, ki so predstavljeni v nadaljevanju.



Član uprave
Peter Zavrl

Članica uprave
Vera Aljančič Falež

Članica uprave
Mateja Jesenek

Predsednik uprave
Žiga Debeljak

Predsednik uprave

Žiga Debeljak

Magister poslovedenja in organizacije,
univ. dipl. inž. računalništva
predsednik uprave

Delovna področja:

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

Druge funkcije:

- član Upravnega odbora Združenja Manager,
- podpredsednik Sekcije mladih managerjev pri Združenju Manager,
- član Predsedstva Zveze ekonomistov Slovenije,
- član Strokovnega sveta Slovenskega inštituta za revizijo,
- član Sveta Inštituta za denar in finance pri Ekonomski fakulteti v Ljubljani,
- predsednik Rokometne zveze Slovenije,
- predsednik Sveta SNG Opera in balet Ljubljana,
- član Nadzornega odbora Združenja mladih poslovnežev YES,
- član Nadzornega odbora Alumni združenja MBA Radovljica.

Članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb:

- predsednik Nadzornega sveta Pokojninske družbe A, d.d.,
- član Nadzornega sveta Ljubljanske borze, d.d.

Člani uprave

Vera Aljančič Falež

Magistrica pravnih znanosti, univ. dipl. pravnica

članica uprave za kadre, organizacijo, pravne in splošne zadeve

Delovna področja:

- upravljanje s človeškimi viri,
- organizacija in kakovost,
- pravne zadeve,
- splošne zadeve.

Druge funkcije:

- od leta 2006 članica upravnega odbora Trgovinske zbornice Slovenije,
- predavateljica na seminarjih Inštituta za delo pri Pravni fakulteti v Ljubljani.

Mateja Jesenek

**Magistrica poslovedenja in organizacije,
univ. dipl. ekonomistka**

članica uprave za trženje in nabavo

Delovna področja:

- trženje izdelkov in storitev,
- tržne raziskave in razvoj,
- nabava in odnosi z dobavitelji,
- odnosi z javnostmi.

Druge funkcije:

- članica upravnega odbora Sekcije mladih managerjev pri Združenju Manager,
- v letu 2006 članica upravnega odbora Trgovinske zbornice Slovenije.
- članica trženskega odbora svetovnega združenja proizvajalcev in trgovcev CIES

Peter Zavrl

Univerzitetni diplomirani ekonomist

član uprave za maloprodajo, veleprodajo in logistiko

Delovna področja:

- maloprodaja,
- veleprodaja,
- franšizni sistem,
- logistika.

Druge funkcije:

- v letu 2006 predsednik Združenja za trgovino pri Gospodarski zbornici Slovenije in koordinator aktivnosti za ustanovitev Trgovinske zbornice Slovenije,
- predsednik Rokometnega kluba – Krim Mercator,
- vodja nadzornega odbora Radiokluba Kranj.

Upravljanje odvisnih družb

Skupino Mercator sestavljajo obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator, d.d., in odvisne (hčerinske) družbe, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež ali večino glasovalnih pravic. Obvladujoča družba pod enotnim vodstvom obvladuje odvisne družbe. Odvisne družbe se organizirajo in upravljajo na podlagi obveznih navodil enotnega vodenja, ki jih določijo organi obvladujoče družbe v skladu z zakonom.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., kot obvladujoča družba Skupine Mercator deluje po načelih povečevanja poslovne uspešnosti v vsaki odvisni družbi in skupini kot celoti, skupnega skladnega razvoja skupine, optimalne preskrbe z blagom in storitvami široke porabe na trgih delovanja skupine, večje konkurenčnosti, učinkovitega usmerjanja in koordiniranja blagovnih tokov, usklajenega nastopanja na domačem in tujih trgih v nabavi in prodaji, financiranja tekočega poslovanja in razvoja s skupnimi sredstvi ter varnosti, skupne likvidnosti in čim večje donosnosti v gospodarjenju s finančnimi sredstvi.

Pri odvisnih družbah v Sloveniji, ki so organizirane kot družbe z omejeno odgovornostjo, opravlja uprava obvladujoče družbe funkcijo skupščine teh družb. Na novih trgih pa uprava obvladujoče družbe v celoti oz. njeni posamezni člani sodelujejo v delu Nadzornega sveta v teh družbah, upravnega odbora in skupščini. Vse odvisne družbe, ki so organizirane kot delniške družbe, nadzira nadzorni svet.

Revizija

V današnjem okolju, polnem nenehnih sprememb, so za učinkovito in uspešno poslovno odločanje nujne kakovostne informacije ob pravem času. Za zagotavljanje računovodskih informacij je odgovorna uprava družbe, glavni namen notranje in zunanje revizije pa je kar najbolj zmanjšati tveganja, ki se pojavljajo pri njihovi pripravi.

Slednje v Skupini Mercator uresničujemo z:

- jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo,
- popolnoma poenoteno računovodsko politiko na ravni celotne skupine,
- obsežnimi razkritji in pojasnili,
- pravočasno pripravo, ustrezno podrobno obravnavo in vsebinsko zasnovano izkazov, ki so primerni za poslovno poročanje,
- pripravljanjem računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP),
- rednim nadziranjem procesa računovodstva in kontrolinga ter drugih poslovnih procesov v postopkih notranje in zunanje revizije.

Notranja revizija

V Skupini Mercator je že od leta 2000 oblikovana samostojna podporna funkcija notranje revizije, ki deluje v okviru obvladujoče družbe in na ravni celotne skupine. Temeljna naloga notranje revizije je neprestano razvijanje in preverjanje delovanja sistema notranjih kontrol z vidika obvladovanja vseh vrst tveganj delovanja in drugih tveganj, ki jim je izpostavljena Skupina Mercator.



Cilj delovanja notranje revizije je pomagati najvišjemu vodstvu in drugim vodstvom na vseh ravneh k boljšemu upravljanju s premoženjem Skupine Mercator, k dvigu kakovosti, h gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja v okviru sprejete strategije, poslovnih politik ter poslovnih in finančnih načrtov.

V okviru notranje revizije izvajamo redne in izredne revizijske preglede po posameznih področjih v družbah Skupine Mercator in sodelujemo z zunanjimi revizorji. V letu 2006 so bile izvedene predprijavitvene revizije vseh družb, ki so bile v letu 2006 prirojene obvladujoči družbi. Poleg tega se je v letu 2006 revidirala implementacija in finančni učinek implementiranih ukrepov v okviru projekta Optimiranje poslovanja Skupine Mercator.

V letu 2007 bomo v okviru interne revizije izvajali predvsem aktivnosti revidiranja implementiranih ukrepov in finančnih učinkov projektov Optimiranje poslovanja Skupine Mercator ter Upravljanja z blagovnimi skupinami.

Zunanja revizija

Zunanjo revizijo izvaja pooblaščen revizijska družba, ki poleg redne letne revizije računovodskih izkazov zagotavlja posredovanje strokovnih opozoril in napotkov za izboljšanje sistema notranjih kontrol in za obvladovanje vseh vrst tveganj.

V Skupini Mercator izvaja zunanjo revizijo že od leta 1998 mednarodno priznana revizijska hiša PricewaterhouseCoopers, d.o.o. Dolgoročno sodelovanje z istim revizorjem po mnenju uprave povečuje učinkovitost in kakovost revizije, saj je revizor tako bolje seznanjen s poslovnimi procesi, z značilnostmi poslovanja in s tveganji. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pa hkrati upoštevamo priporočilo Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, saj se vsakih nekaj let zamenja partner, ki je vodja projekta in je odgovoren za revizijo.

Skupina Mercator zaradi zagotavljanja popolne neodvisnosti z revizijsko hišo PricewaterhouseCoopers, d.o.o., sodeluje le pri revidiranju letnih poročil.

**Izjava o skladnosti s Kodeksom
upravljanja javnih delniških družb**

Uprava in nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem na Dunajski cesti 107 v Ljubljani, v nadaljevanju podajata izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks, z dne 5. februar 2007), ki je tudi del Letnega poročila za leto 2006 in je dostopna na spletnih straneh družbe www.mercator.si.

Izjava se nanaša na obdobje od zadnje objave izjave (11. aprila 2006) do priprave te izjave (10. aprila 2007).

Upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., temelji na zakonskih določilih, dobri poslovni praksi ter na načelih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Kodeks upravljanja javnih delniških družb (z dne 5. februar 2007) je v slovenskem in angleškem jeziku dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., na povezavi www.ljse.si.

Zaradi sprememb tako v sestavi uprave in nadzornega sveta v letu 2006 kot tudi v zadnjih dopolnitvah in spremembah Kodeksa sta uprava in nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ponovno temeljito preverila skladnost korporacijskega upravljanja v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in v Skupini Mercator s Kodeksom ter pripravila novo izjavo, ki odraža realno sliko korporacijskega

upravljanja v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupini Mercator. Zaradi tega časovna primerljivost vsebinske kontinuitete preteklih izjav ni smiselna. Ugotovljeno je bilo naslednje odstopanje od določil Kodeksa, za katerega je v nadaljevanju podano pojasnilo:

1.3.18. Člane nadzornega sveta in člane upravnega odbora naj skupščina delničarjev voli posamično.
Člani nadzornega sveta se zaradi racionalnosti ne volijo posamično, saj bi zaradi dejstva, da se voli 6 predstavnikov delničarjev, moralo biti v sklicu skupščine predvidenih prav toliko predlogov sklepov, seje skupščine pa bi se zaradi tolikšnega števila sklepov časovno zavlekle.

Družba določil Kodeksa, pod točkami 1.3.7., 1.3.10., 1.3.11., 1.3.20., 1.3.21., ter 8.7.4., ki so glede na prej veljavni Kodeks z dne 14. decembra 2005 nove, v letu 2006 ni upoštevala, jih pa namerava v čim večji meri smiselno upoštevati od dne veljavnosti novega Kodeksa (5. februarja 2007) dalje. Če bo od katerega določila odstopala, bo morebitna odstopanja pojasnila v izjavi v naslednjem letu.





Pismo predsednika uprave

Mag. Žiga Debeljak,
Predsednik uprave

Z veseljem ugotavljam, da je bilo leto 2006 za Mercator uspešno. Z novo začrtano strategijo poslovanja za srednje-ročno obdobje 2006 - 2010 smo poslovno leto 2006 zaključili z doseganjem vseh ključnih zastavljenih poslovnih ciljev. Uspeh je v prvi vrsti sad dela dobrega in usklajenega tima, pozitivne naravnosti in energije, ki jo izžareva vseh skoraj 20 tisoč zaposlenih v Skupini Mercator.

Splošni pogoji delovanja v trgovski dejavnosti so bili v letu 2006 razmeroma ugodni na vseh trgih, kjer smo prisotni. Na slovenskem trgu so s spremembo Zakona o trgovini lahko od novembra 2006 dalje ob nedeljah odprte vse trgovine, trgovci smo se intenzivno pripravljali na prevzem evra, na poslovanje pa je pomembno vplivalo tudi povišanje obrestnih mer na evropskih finančnih trgih. Konkurenca na vseh trgih se zaostrojuje, na trge vstopajo novi trgovci s prodajalnami različnih formatov in trženjskih prijemov. Novi konkurenti, predvsem diskontnega formata, so in bodo vstopili na trge,

na katerih smo prisotni. Konkurenčno okolje se bo v prihodnje zagotovo še bolj zaostri.

Mercator je v letu 2006 trdno stopal po poti zastavljenih strateških ciljev. Na vseh področjih delovanja se lahko pohvalimo z zavidljivimi rezultati:

V letu 2006 so čisti prihodki Skupine Mercator presegli 2 mlrd EUR in so krepko višji od ustvarjenih v letu 2005, kot tudi od načrtovanih za leto 2006. Visoka rast prihodkov je posledica ugodnih zunanjih dejavnikov – visoke ravni gospodarske rasti in s tem potrošnje na domačem in tujih trgih, strateških partnerstev in notranjih dejavnikov - intenzivnih naložbenih in trženjskih aktivnosti ter aktivnosti procesov optimizacije poslovanja.

Na domačem trgu uspešno branimo položaj največjega trgovca – v letu 2006 se je naš tržni delež povečal na 45,8 %. Dejavnost trgovine v Sloveniji smo konsolidirali ter integrirali maloprodajno in veleprodajno mrežo družbe Era, d.d. Tako na slovenskem trgu nastopamo z eno trgovsko družbo, kar omogoča večjo stroškovno učinkovitost poslovanja.

Tudi na posameznih tujih trgih smo v letu 2006 naredili velik korak k doseganju ciljnih tržnih deležev. Na srbskem trgu smo se povezali z novim partnerjem, trgovsko verigo M - Rodić, d.o.o., in tako postali drugi največji trgovec na trgu z okoli 8-odstotnim tržnim deležem. Na hrvaškem trgu smo s trgovcem Plodine ustanovili nabavno podjetje Mercator-Plodine, d.o.o., tržni delež v letu 2006 pa je presegel 4 odstotke. Na trgu Bosne in Hercegovine, kjer je koncentracija v trgovini na drobno zelo nizka, je tržni delež Mercatorja v letu 2006 znašal okoli 2 odstotka. Tudi v prihodnje bomo na tujih trgih nadaljevali z ambicioznimi naložbenimi aktivnostmi in iskanjem novih strateških povezav.

V letu 2006 smo investirali skoraj 150 milijonov evrov v gradnjo novih nakupovalnih centrov in prodajaln. Razširili in prenovili smo našo maloprodajno mrežo na vseh trgih (MC Pobrežje v Mariboru, MC Samobor, tri nove trgovske centre v Sloveniji, pa MC v Mostarju, dva nova Hura! diskonta, nove prodajalne Intersporta...).

V aprilu smo izvedli spremembo organizacijske strukture Skupine Mercator, v kateri smo opredelili izvršna področja in izpostavili strateške projekte za zagotavljanje konkurenčnosti Skupine Mercator: projekt splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator, projekt prenove informacijskih sistemov, projekt uvajanja upravljanja z blagovnimi skupinami in projekt optimizacije logistične infrastrukture. Omenjeni projekti so ključni v procesih racionalizacije in optimizacije, ki zelo aktivno poteka v Mercatorju.

Doseganje strateških ciljev pa ni možno brez uresničevanja našega poslanstva, ki je usmerjeno v aktivnosti za zadovoljitev ciljev vseh šestih ključnih deležnikov: potrošnikov, zaposlenih, dobaviteljev, širšega družbenega in naravnega okolja ter lastnikov in posojilodajalcev. Ustvarjanje zadovoljstva in koristi za vse deležnike Mercatorja predstavlja jedro našega poslanstva, ki ga uresničujemo z našimi poslovnimi aktivnostmi.

Nikoli ne pozabimo, da je v središču vsega našega delovanja kupec. Naši kupci nam postavljajo vedno nove izzive, ko se prilagajamo njihovim navadam, uresničujemo njihova pričakovanja in ustrezemo njihovim zahtevam. Prepričani smo, da poznamo naše kupce najbolje, zato tudi v največji meri uresničujemo njihova pričakovanja. Jedro naše trženjske strategije je tako ustvarjanje dodane vrednosti za kupce. V letu 2006 smo nadgradili program zvestobe kartice Mercator Pika, ustanovili klub Uživajmo zdravo, vstopili na trg mobilnih komunikacij z M mobilom, vpeljali novo generično linijo trgovske znamke Mercator in razširili spletno trgovino še v Celje in Koper. Približujemo se pridobitvi milijontega zvestega kupca – imetnika kartice Mercator Pika.

S strateško povezavo v Srbiji smo postali največji zaposlovalec v regiji. Konec leta 2006 nas je bilo že skoraj 20 tisoč. Spoštljiva številka, na katero smo lahko ponosni. Vsak med nami je v naše dosedanje in prihodnje uspehe vtkal svoje delo, energijo, zavzetost, trud. In vsi skupaj si prizadevamo, da bi bilo naše delovno okolje spodbudno, varno in prijetno ter bi vsakomur od nas nudilo tudi možnost osebnega in strokovnega razvoja. Interna raziskava o organizacijski klimi in zadovoljstvu zaposlenih, ki smo jo opravili jeseni 2006, je pokazala, da je ocena zadovoljstva zaposlenih v Mercatorju visoka ter višja od povprečne ocene v trgovski panogi, poleg tega pa se raven zadovoljstva med posameznimi trgi bistveno ne razlikuje.

Za Mercator so partnerstva z dobavitelji na vsakem trgu, kjer deluje Mercator, izjemnega pomena, saj jih kupci dobro poznajo in jim zaupajo kot domačim proizvajalcem. V okviru naše nabavne politike ciljno in sistematično povečujemo delež nabav pri kakovostnih dobaviteljih na Hrvaškem, v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini, po drugi strani pa slovenski izdelki predstavljajo več kot tri četrtine vsega blaga, ki ga Mercator prodaja na svojih policah v Sloveniji. V letu 2006 je bila na področju odnosov z dobavitelji najpomembnejša uvedba procesa upravljanja z blagovnimi skupinami. Procesi upravljanja z blagovnimi skupinami omogočajo Mercatorju v sodelovanju z dobavitelji učinkovito upravljanje sortimenta, ki je ključno za izpolnjevanje kupčevih zahtev, premagovanje konkurence in povečevanje dobičkonosnosti tako trgovca kot dobavitelja.

V letu 2006 smo v Mercatorju z odnosom do okolja in širše družbene skupnosti potrjevali vlogo odgovornega podjetja, ki zna in hoče prisluhniti tistim, ki našo pomoč tudi najbolj potrebujejo. S številnimi humanitarnimi, sponzorskimi in donatorskimi akcijami smo ustvarjali koristi za širše družbeno okolje in prispevali k zadovoljevanju potreb okolja, v katerem smo prisotni. V letu 2006 je Mercator pomagal zgraditi sodobno knjižnično središče v Ljubljani, knjižnico Otona Župančiča, ki je največja donacija v zgodovini Mercatorja. Z donacijo knjižnice smo zaključili dvoletno osrednjo humanitarno akcijo M knjiga, ki je potekala pod sloganom »Branje povezuje«. V Mercatorju verjamemo, da poslovni uspeh

podjetja temelji na ekonomski racionalnosti, uravnoteženem razvoju in vpetosti v naravno in družbeno okolje. Zato sledimo načelu, da je podjetje dolgoročno učinkovitejše, če v zasnovo strategije lastnega razvoja vključi tudi skrb za okolje, čiste tehnologije in ekološko sprejemljive izdelke. Prizadevamo si tudi za izboljševanje okoljskih vidikov poslovanja, gospodarno ravnanje in racionalno rabo energije, surovin in drugih naravnih virov.

Z zagotavljanjem rasti, povečevanjem sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov z našimi poslovnimi aktivnostmi, z izboljševanjem produktivnosti, s stroškovno racionalizacijo ter povečevanjem učinkovitosti uporabe sredstev, s katerimi poslujemo, izboljšujemo naše poslovne rezultate in ustvarjamo vrednost za naše lastnike. Hkrati z zagotavljanjem trdne kapitalske sestave in stalnim povečevanjem finančne moči zagotavljamo tudi varne naložbe za vse finančne partnerje, ki nas podpirajo pri naših razvojnih in naložbenih ambicijah. Veseli smo, da se je uspešno poslovanje v letu 2006 odrazilo tudi v ceni Mercatorjeve delnice, saj je njen tečaj v letu 2006 zrasel za več kot 38 odstotkov.

Naša, Mercatorjeva strategija, je zelo jasna: postati želimo vodilni trgovec v regiji, kjer delujemo. Tu imamo številne priložnosti. Razmere na trgih, kjer smo in želimo biti prisotni, se vsak dan izboljšujejo, stopnje gospodarske rasti so nadpovprečne, hitro se spreminja in narašča kupna moč, s tem pa tudi struktura potrošnje. Imamo ugledno blagovno znamko,

dobro poznamo regijo, nakupne navade in značilnosti potrošnikov in imamo dobro mrežo poslovnih stikov; poslovna tveganja zato bolje obvladujemo.

Na trgih, kjer vlada močna konkurenca, kjer se moramo dokazovati vsak dan znova, in kjer nove konkurente za tržne deleže in kupce lahko še pričakujemo, smo dokazali, da ostajamo najboljši trgovec - inovativen, z odličnimi trgovskimi storitvami, s kakovostno ponudbo ter skrbjo za zdravo in varno ponudbo izdelkov v naših prodajalnah. To so naše konkurenčne prednosti, ki jih bomo še razvijali in nadgrajevali.

Ob tej priliki bi se v imenu uprave rad zahvalil vsem 20 tisočim sodelavkam in sodelavcem na vseh trgih, na vseh področjih, ki so prispevali k uspešnemu letu naše skupine. Ponosen sem na celotno Mercatorjevo družino, hkrati pa prepričan, da bomo skupaj v prihodnjih letih presegali nove meje.

Pomembno je k našim uspehom prispeval tudi nadzorni svet družbe Mercator, d.d. Redno, skrbno in profesionalno spremlja naše poslovanje ter podpira razvojne načrte Skupine Mercator. V imenu uprave se vsem članom nadzornega sveta zahvaljujem za podporo ter korektno sodelovanje, kar si bomo prizadevali ohranjati tudi v prihodnje.

Na koncu pa se v imenu uprave in vseh Mercatorjevcev želim zahvaliti predvsem vam, cenjeni delničarji, saj brez podpore in zaupanja lastnikov ne bi mogli uresničevati načrtane vizije in poslanstva. Cilji so jasni – ostati moramo največji in postati še uspešnejši. To pomeni veliko odgovornost za vse nas. Odgovornost, ki predstavlja izziv in nas vse motivira k še boljšemu delu, k še uspešnejši Skupini Mercator. Prepričan sem, da bomo skupaj z vsemi našimi sodelavkami in sodelavci vaše zaupanje v Mercator upravičili tudi v prihodnje!

Ljubljana, 6. april 2007



mag. Žiga Debeljak
predsednik Uprave

LETNO POROČILO 2006

Poročilo nadzornega sveta

Delovanje nadzornega sveta

Poslovanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., kot obvladujoče družbe Skupine Mercator je v letu 2006 v skladu z zakonskimi predpisi in statutom družbe nadziral nadzorni svet, ki se je sestel na 6 rednih sejah ter izvedel dve korespondenčni seji.

Nadzorni svet so sestavljali: Robert Šega, predsednik, ter člani: Gorazd Čuk (do 12. 4. 2006, ko je odstopil kot član nadzornega sveta), Ksenija Bračič, Matjaž Božič, Jože Cvetek, Dragica Derganc, Dušan Mohorko, Kristjan Sušinski (namestnik predsednika), Mateja Vidnar, Jelka Žekar in Ivica Župetić. Skupščina delničarjev na svoji redni seji dne 17. 5. 2006 v nadzorni svet ni imenovala manjkajočega predstavnika kapitala.

Seje nadzornega sveta v letu 2006 so potekale 27. februarja, 11. aprila, 23. maja, 30. avgusta, 14. novembra in 12. decembra, korespondenčni seji nadzornega sveta pa sta bili izvedeni 20. oktobra in 20. novembra. Na navedenih sejah je nadzorni svet predvsem obravnaval tekoče poslovne dosežke in premoženjsko stanje družbe in Skupine Mercator, delo uprave, investicijske dejavnosti, izvajanje pomembnih projektov, finančno politiko in pridobivanje finančnih virov ter izvrševanje sprejetih sklepov nadzornega sveta.

Pomembnejši sklepi nadzornega sveta

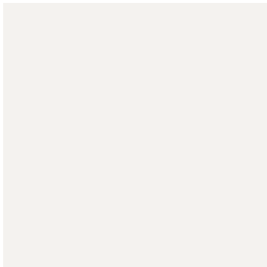
Nadzorni svet je v letu 2006 obravnaval in se seznanil z nerevidiranimi računovodskimi izkazi za leto 2005 za družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupino Mercator ter se seznanil s poslovnimi rezultati družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator v obdobju I – III 2006, I – VI 2006, I – IX 2006 in I – XII 2006.

Poleg tega je nadzorni svet obravnaval ostale tekoče zadeve ter sprejel naslednje pomembnejše sklepe:

- sprejel je Gospodarski načrt družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2006,
- se seznanil s poročilom o poteku dokapitalizacije Poslovnega sistema Mercator, d.d., iz naslova odobrenega kapitala in v zvezi s tem sprejel spremembe 12. člena statuta družbe glede osnovnega kapitala družbe,
- predlagal pripojitvenega revizorja v postopku pripojitve družb Mercator – SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., in Alpkomerc Tolmin, d.d.,
- obravnaval in sprejel je Letno poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2005 ter potrdil besedilo poročila nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenja k predlogu o uporabi bilančnega dobička za leto 2005,

- potrdil je sklic 12. redne skupščine delničarjev družbe, vključno s predlaganimi sklepi,
- sprejel je poročila o pripojitvi družb Mercator – Modna hiša, d.o.o., Mercator – SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., in Alpkomerc Tolmin, d.d.,
- se seznanil s Sklepom o poročanju o poslih in registru poslovnih oseb, ki so jim neposredno dostopne notranje informacije in z njimi povezanih oseb,
- se seznanil s poročilom o ekonomiki večjih investicij v maloprodajne objekte z in metodologijo za presojanje ekonomske upravičenosti investicijskih projektov,
- se seznanil z informacijo o poteku strateške povezave Skupine Mercator z družbo M – Rodić, d.o.o., Novi Sad ter soglašal z izdajo novih delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., iz naslova odobrenega kapitala za namen delnega poplačila kupnine za pridobitev večinskega lastniškega deleža družbe M – Rodić, d.o.o., Novi Sad,
- potrdil sklep Uprave Mercator, d.d., o izdaji delnic iz naslova odobrenega kapitala,

- se seznanil s primerjalno analizo konkurence v panogi trgovine z živili in podobnim blagom,
- se seznanil s poročilom revizijske hiše Delloitte revizija, d.o.o., o izvedeni posebni reviziji v skladu s sklepom skupščine delničarjev,
- sprejel Pravilnik o varovanju poslovne skrivnosti;
- sprejel spremembe 12. člena statuta družbe zaradi povečanja osnovnega kapitala iz naslova odobrenega kapitala,
- sprejel gospodarski načrt Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2007,
- se seznanil z izsledki merjenja zadovoljstva zaposlenih v trgovskih družbah Skupine Mercator v letu 2006.



Polletno in letno poročilo za leto 2006

Z nerevidiranim polletnim poročilom družbe in Skupine Mercator za obdobje I – VI 2006 se je nadzorni svet seznanil na redni seji dne 30. 8. 2006. Povzetek nerevidiranega polletnega poročila je družba objavila v skladu z zakonskimi določbami in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d.

Nerevidirane računovodske izkaze Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2006 s kratkimi pojasnili je nadzorni svet obravnaval na redni seji dne 27. 2. 2007, družba pa je nerevidirane računovodske izkaze objavila v skladu z zakonskimi določbami in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d.

Na redni seji dne 17. 4. 2007 je nadzorni svet obravnaval revidirano nekonsolidirano in revidirano konsolidirano letno poročilo za leto 2006, ki je bilo revidirano s strani revizijske hiše PricewaterhouseCoopers, d.o.o., Ljubljana. Seji nadzornega sveta je prisostvovala pooblaščenka revizorka, ki je nadzornemu svetu posredovala dodatna pojasnila. Revizijska hiša je dne 6. 4. 2007 k nekonsolidiranemu in konsolidiranemu letnemu poročilu izdala pozitivno mnenje. Nadzorni svet na poročili revizorja ni imel pripomb in je z njima soglašal.

Nadzorni svet na predloženo Letno poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2006 ni imel pripomb in ga je soglasno potrdil na svoji seji dne 17. 4. 2007.

Predlog uporabe bilančnega dobička

Hkrati s potrditvijo letnega poročila za leto 2006 je nadzorni svet potrdil tudi uporabo bilančnega dobička v okviru zakonskih pristojnosti uprave in nadzornega sveta.

Predlog uporabe bilančnega dobička, ki je na dan 31. decembra 2006 znašal 29.264.696.782,42 SIT je na-slednji:

- del bilančnega dobička v znesku 3.548.066.704,80 SIT, ki izvira iz nerazporejenega čistega dobička iz preteklih let, se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 958,56 SIT na navadno delnico,
- preostanek bilančnega dobička v znesku 25.716.630.077,62 SIT se razporedi v druge rezerve iz dobička.

Nadzorni svet z navedenim predlogom uporabe bilančnega dobička soglaša, ker ocenjuje, da je v skladu s strateškimi cilji, investicijskimi načrti ter dividendno politiko družbe in Skupine Mercator.

Nadzorni svet ocenjuje poslovanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator ter delo uprave v letu 2006 kot uspešno, saj so bili v letu 2006 uresničeni vsi ključni načrtovani cilji z namenom uresničevanja sprejete vizije in strateških usmeritev.

To poročilo je nadzorni svet izdelal v skladu z določbami 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in je namenjeno skupščini delničarjev.

Ljubljana, 17. aprila 2007

Robert Šega
predsednik nadzornega sveta

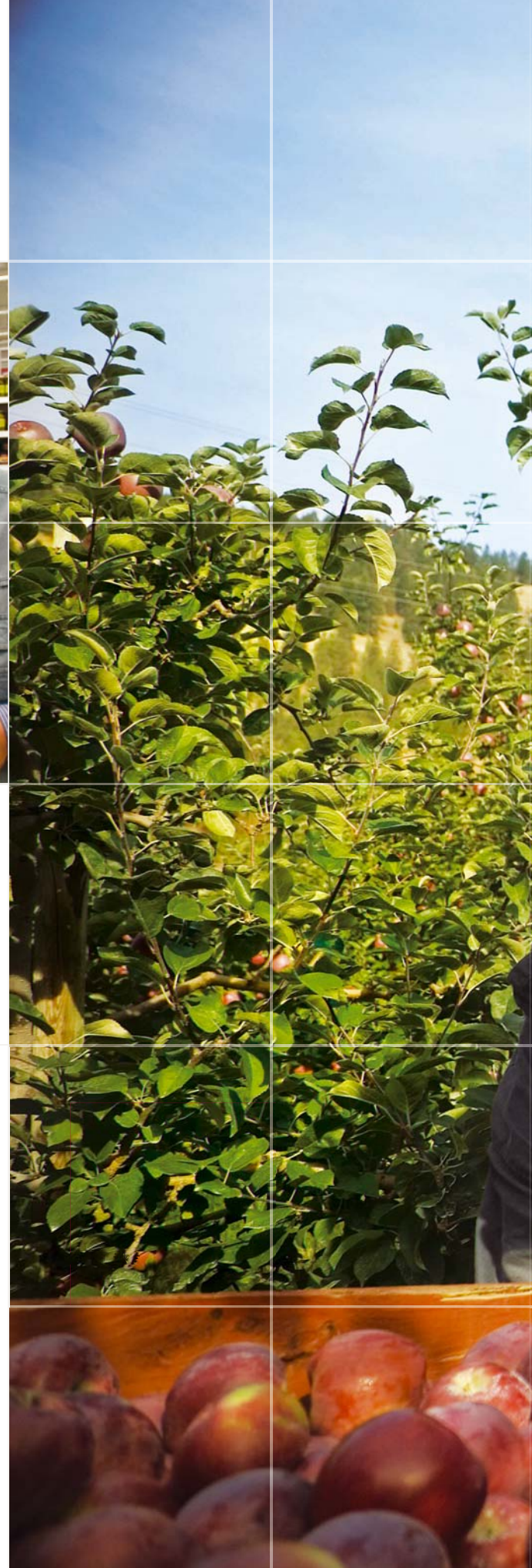


Poslovno poročilo

Novi
Mercator center
Mostar

Strateške povezave

s Holdingom Rodić M&B in Plodine, d.o.o., so pomemben korak k uresničevanju Mercatorjevega strateškega cilja, postati vodilni trgovec z živili in izdelki za dnevno rabo v gospodinjstvu v regiji Jugovzhodne Evrope.





Strategija poslovanja Skupine Mercator

Vizija, poslanstvo, vrednote in strateške usmeritve Skupine Mercator za srednjeročno obdobje 2006 – 2010 so bili opredeljeni ob imenovanju nove uprave družbe. Nadzorni svet jih je obravnaval in potrdil na seji 13. decembra 2005.

LETNO POROČILO 2006

Vizija, poslanstvo in vrednote korporacijske kulture

Vizija

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

Poslanstvo

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo:

- **koristi za potrošnike** z odličnimi trgovskimi storitvami, visoko kakovostjo blaga in konkurenčnimi cenami,
- **koristi za zaposlene** z zagotavljanjem varnega in prijetnega delovnega okolja ter možnostjo osebnega in strokovnega razvoja,
- **koristi za dobavitelje** s sodelovanjem pri razvoju kakovostnih in izvirnih izdelkov ter zagotavljanjem možnosti rasti v Sloveniji in na novih trgih,
- **koristi za lastnike** z zagotavljanjem dobičkonosne rasti poslovanja, povečevanjem poslovne učinkovitosti in povečevanjem tržne vrednosti podjetja,
- **koristi za širše okolje** z odgovornim odnosom do naravnega in družbenega okolja ter spoštovanjem poslovne etike in družbenih vrednot na vseh področjih delovanja.

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 Skupine Mercator

1. NAJVEČJI TRGOVEC V SLOVENIJI

Ohraniti vodilni tržni delež v market programu v Sloveniji z naslednjimi aktivnostmi:

- razvoj in ustvarjanje partnerstev za nove trgovske in netrgovske storitve za posamezne ciljne skupine kupcev;
- razvoj izdelkov lastnih blagovnih znamk in povečevanje njihovega deleža v prodaji;
- nadaljevanje razvoja bonitetnega sistema za povečevanje lojalnosti potrošnikov ter ciljnega trženja izdelkov in storitev;
- selektivni razvoj in preoblikovanje maloprodajne mreže s povečevanjem deleža franšiznih trgovin na vseh trgih;
- konkurenčna cenovna politika, prilagojena različnim trgovskim storitvam;
- zagotavljanje izobraženega, prijaznega in motiviranega prodajnega osebja.

2. VODILNI TRGOVEC NA SOSEDNIJH TRGIH JV EVROPE

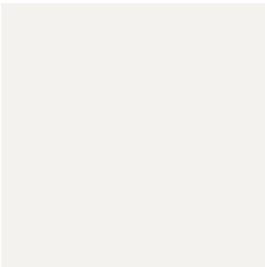
Postati prvi ali drugi največji trgovec z market programom na trgih Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine z naslednjimi aktivnostmi:

- strateške povezave z obstoječimi trgovskimi verigami na ciljnih trgih;
- sistematičen razvoj maloprodajne mreže na ciljnih trgih, ki bo omogočala izkoriščanje regionalnih sinergij v logistiki, trženju in drugih poslovnih aktivnostih;
- razvoj in izvajanje regionalno prilagojenih trženjskih aktivnosti in vzpostavljanje regionalnih partnerstev pri trženju in nabavi;
- razvoj sistema franšiz.

3. VSTOP NA DRUGE TRGE JV EVROPE

Vstopiti ali zagotoviti možnost vstopa na druge trge jugovzhodne Evrope, kjer obstaja potencial, postati eden od petih vodilnih trgovcev v market programu, z naslednjimi aktivnostmi:

- vzpostaviti minimalno poslovno infrastrukturo za izvajanje razvojnih aktivnosti (ustanovitev podjetja, ključni kadri);
- glede na investicijske možnosti pridobiti kakovostne lokacije za osredotočeni razvoj lastne maloprodajne mreže na daljši rok;
- selektivno razvijati lastno maloprodajno mrežo, če zagotavlja ekonomsko upravičeno delovanje in glede na investicijske zmožnosti;
- preučevati možnost izvedbe strateških povezav, ki bi omogočile hitro pridobitev pomembnega tržnega deleža.



4. RAZVOJ NEMARKET PROGRAMOV

Razvijati nemarket programe, ki:

- a. omogočajo izkoriščanje pozitivnih sinergij z market programom in/ali
- b. 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:

- a. ukrepi za ohranjanje trgovske marže:
 - sistematični razvoj odnosov z dobavitelji,
 - stalno prilagajanje prodajnega spleta,
 - skupni razvoj izdelkov z dobavitelji;
- b. ukrepi za stroškovno racionalizacijo in povečevanje produktivnosti:
 - izvedba programa optimiranja poslovanja Skupine Mercator,
 - uvedba standardiziranega integriranega poslovno-informacijskega sistema,
 - optimizacija logistične infrastrukture na domačem in tujih trgih,
 - izvedba programa upravljanja z blagovnimi skupinami;
- c. ukrepi za povečevanje donosnosti investiranega kapitala:
 - usmeritev v povečevanje sposobnosti ustvarjanja in rasti denarnih tokov z investiranim kapitalom,
 - izboljšanje upravljanja s čistim obratnim kapitalom,
 - optimizacija virov financiranja in davčna optimizacija,
 - prodaja poslovno nepotrebnega premoženja.

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

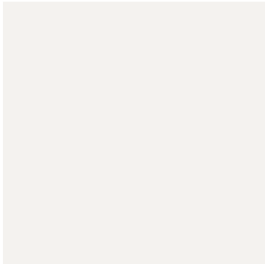
- a. Slovenija 40 %;
 - b. Hrvaška 12 %;
 - c. Srbija 10 %;
 - d. Bosna in Hercegovina 5 %.
- vključujejo rast s strateškimi povezavami.

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 USPEŠNOST IN UČINKOVITOST

- a. s programom splošne racionalizacije poslovanja Skupine Mercator doseči najmanj 40 mio EUR prihrankov na leto od leta 2008 naprej (brez stroškov implementacije);
- b. s programom upravljanja z blagovnimi skupinami doseči najmanj 20 mio EUR učinkov na leto od leta 2009 naprej (brez stroškov implementacije);
- c. v povprečju mora biti rast kosmatih denarnih tokov iz poslovanja za 1 odstotno točko hitrejša od rasti čistih prihodkov iz prodaje;
- 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.



Načrti za leto 2007

V Skupini Mercator nameravamo v letu 2007 v okviru petih zastavljenih strateških usmeritev izvajati naslednje aktivnosti za njihovo uresničevanje:

1. Največji trgovec v Sloveniji

- Z novogradnjami, razširitvami, preureditvami in posodobitvami širiti maloprodajno mrežo v Sloveniji; odpreti nameravamo nakupovalna centra na Ptuju in v Kopru ter razširjenega v Ljubljani in trgovske centre v Bohinjski Bistrici, Šentjerneju, Sevnici in Litiji.
- Razširiti nameravamo spletno trgovino tudi na druge kraje v Sloveniji, vzpostaviti komercialno usmerjeno spletno mesto s poudarkom na projektih pospeševanja prodaje ter ločiti korporativne vsebine od t.i. prodajnih vsebin.
- Predvidoma 1. julija 2007 nameravamo uvesti gotovinsko in plačilno-kreditno poslovno kartico Mercator Pika, ki bo namenjena pravnim osebam za njihove nakupe v Mercatorjevi maloprodajni mreži.
- Nameravamo širiti in izboljševati ponudbo partnerjev v sistemu kartice Mercator Pika: turistične, bančne, finančne, zavarovalniške storitve.
- Nameravamo nadgrajevati ponudbo mobilne telefonije - ugodnejša ponudba mobilnih telefonov in storitev, bonitetna lestvica za porabo na predplačniškemu računu M mobil ter povezava na Mercatorjevo ponudbo.
- V sklopu kluba Uživajmo zdravo nameravamo imetnikom kartice Mercator Pika nuditi dodatne strokovno-izobraževalne vsebine in ugodne nakupe, zanimive za ta segment kupcev. V skladu z Mercatorjevim ciljem, da blagovnici Maximarket dvignemo ugled, bomo v letu 2007 ustanovili klub Maxi za imetnike kartice Mercator Pika, ki zvestim kupcem nudi še dodatne ugodnosti in storitve v sklopu njihove priljubljene blagovnice.

- Razvijali bomo celovit sistem za ustvarjanje odnosa s kupci – CRM: analizirali bomo podatke o nakupih imetnikov kartice Mercator Pika in pripravili usmerjene operativne aktivnosti pospeševanja prodaje v Sloveniji in na tujih trgih.
- Z močno komunikacijsko podporo bomo še naprej gradili in krepili prepoznavnost in pozitivno podobo ključnih projektov trgovske znamke (Lumpi, »Mizica, pogrni se!«, Zdravo življenje in linija Mercator); intenzivno bomo širili število izdelkov v linijah trgovske znamke Mercator ter uvedli ekskluzivne priložnostne linije s trendovskim, umetniškim dizajnom in zaokroženo ponudbo izdelkov.
- Prilagajali bomo prodajne formate nakupnemu okolju (nova tipizacija maloprodajne mreže, prilagajanje in razvoj obstoječih in novih prodajnih formatov) ter razvijali nove tehnologije v Mercatorjevih prodajalnah.
- Izvedli bomo večjo humanitarno akcijo ter dobrodelne akcije z dobavitelji, naše sponzoriranje in donatorstvo pa bo usmerjeno v razvoj izobraževanja, kulture in športa ter humanitarnih projektov.
- V osnovna sredstva bomo investirali 23.317 mio SIT.

2. Vodilni trgovec na sosednjih trgih JV Evrope

- Odprli bomo nakupovalna centra v Zagrebu, na Reki, trgovski center v Labinu na Hrvaškem, trgovski center v Zenici v Bosni in Hercegovini ter Rodić Mega market center v Beogradu in Mercator center v Novem Sadu v Srbiji.
- Preučili bomo možnosti izvedbe in glede na priložnosti izvedli strateške povezave z lokalnimi trgovskimi verigami na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini.
- Vzpostavili bomo spletno trgovino na Hrvaškem ter uvedli spletni portal Mercator Pika na Hrvaškem.
- Posebno pozornost bomo namenili proaktivni izvedbi tržnih analiz potencialnih lokacij za umestitev Mercatorjevih prodajnih programov na tujih trgih ter izvedbi poglobljenih analiz potencialnih mikro trgov za širitev Mercatorjeve maloprodajne mreže, predvsem v glavnih mestih držav, kjer smo že prisotni.
- Nadaljevali bomo s prilagajanjem trženjskih aktivnosti regionalnim in lokalnim potrebam ter nadaljevali s širjenjem zvestobe s kartico Mercator Pika.
- V osnovna sredstva bomo investirali 24.327 mio SIT.

3. Vstop na druge trge JV Evrope

- Izvedli bomo poglobljene analize za izvedbo partnerstev za skupen nastop na trgu Makedonije in Črne gore.

4. Razvoj nemarket programov

- Iskali bomo morebitne strateške partnerje za posamezne nemarket programe z možnostjo dostopa do globalnih nabavnih virov, s čimer bi se konkurenčnost Mercatorja na tem področju še povečala.
- Iskali bomo še večje sinergijske učinke nemarket programov z market programom.
- Uvedli bomo koncept upravljanja z blagovnimi skupinami.

5. Dobičkonosno poslovanje

- Nadaljevali bomo z izvajanjem štirih strateških programov optimizacije:
 - optimiranjem poslovanja Skupine Mercator,
 - prenovo informacijskega sistema,
 - optimiranjem logistične infrastrukture,
 - upravljanjem z blagovnimi skupinami.
- Zagotavljali bomo rast prihodkov – v letu 2007 načrtujemo 560.451 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 13,3 % več od ustvarjenih v letu 2006.
- Izboljševali bomo upravljanje z obratnim kapitalom.
- Dezinvestirali bomo nepotrebno poslovno in finančno premoženje.
- Povečevali bomo sposobnost ustvarjanja denarnih tokov in ustvarjali vrednost za lastnike – v letu 2007 načrtujemo 7.294 mio SIT čistega poslovnega izida, kar za 1 % presega ustvarjenega v letu 2006, ter 36.687 mio SIT kosmatega denarnega toka iz poslovanja, kar je za 13,1 % več od ustvarjenega v letu 2006.

Vpliv gospodarskih razmer na poslovanje

Splošne gospodarske in politične razmere na vseh trgih Mercatorjevega delovanja so bile v letu 2006, kljub zaostrovanju konkurence, razmeroma ugodne.

Glavni dejavniki, ki so vplivali na poslovanje Skupine Mercator, so bili:

- sprememba Zakona o trgovini ter ponovno odprtje trgovin ob nedeljah v Sloveniji,
- priprave na prevzem evra v Sloveniji,
- povišanje evropske medbančne obrestne mere Euribor.

LETNO POROČILO 2006

Vpliv gospodarskih razmer na poslovanje v letu 2006

V Evropi sta za trgovino na drobno z izdelki vsakdanje rabe v gospodinjstvu značilni konsolidacija in internacionalizacija poslovanja. Nove priložnosti za širitve trgovci iščejo na trgih jugovzhodne Evrope, trgovci s prodajalnami diskontnega tipa pa se širijo tako na nasičenih evropskih trgih kot na razvijajočih se trgih jugovzhodne Evrope. Stopnja konkurenčnosti in cenovni pritiski se povečujejo.

■ Slovenija

S 1. januarjem 2006 je začela veljati novela Zakona o trgovini, ki je določala, da morajo biti trgovine zaprte ob nedeljah in praznikih, z izjemo 10 nedelj v letu. 14. februarja 2006 je Ustavno sodišče Republike Slovenije zadržalo izvajanje prve alineje drugega odstavka 17. člena Zakona o trgovini v delu, ki je odprtje trgovin z nujnimi življenjskimi

potrebščinami omejeval na največ deset nedelj v letu. Predstavniki sindikatov in delodajalcev so konec maja 2006 dosegli dogovor o delovnem času ob nedeljah, ki bo poslej urejen s panožno kolektivno pogodbo. Trgovci in sindikati so se dogovorili tudi za višji dodatek za nedeljsko delo, ki od uveljavitve nove kolektivne pogodbe znaša 100 % (doslej 75 %). 2. novembra 2006 je državni zbor sprejel spremembe Zakona o trgovini, na podlagi katerih je od sredine novembra 2006 dalje, ko je spremenjeni zakon stopil v veljavo, ponovno dovoljeno obratovanje trgovin ob nedeljah.

Leto 2006 je za Slovenijo minilo predvsem v znamenju priprav na prevzem evra. Koristi, ki jih je uvedba evra prinesla Skupini Mercator, se bodo pokazale šele na dolgi rok. Na kratki rok je prva vidna korist za Skupino Mercator zniževanje transakcijskih in konverzijskih stroškov pri poslovanju z državami Evropske unije. Na drugi strani pa so bila pričakovanja, da bo Slovenija prevzela evro, že vgrajena v nižanje obrestnih mer v zadnjih letih.

Evropska centralna banka je v letu 2006 kar petkrat povišala obrestne mere, kar je povzročilo rast evropske medbančne obrestne mere – Euribor. Tako se je 6-mesečni Euribor v letu 2006 povečal kar za 1,21 odstotne točke, kar je povzročilo povišanje obrestnih mer. Povprečni 6-mesečni Euribor je v letu 2006 znašal 3,24 % in bil višji za 1 odstotno točko glede na leto 2005.

Na slovenskem trgu Mercator ohranja vodilni položaj trgovca z izdelki vsakdanje rabe v gospodinjstvu z največjim tržnim deležem, ki je konec leta 2006 znašal 45,8 %. Drugi največji trgovec v Sloveniji je Spar, na tretjem mestu pa je Tuš. Največji trije trgovci na slovenskem trgu zavzemajo 82,7 % trga. Med diskontnimi trgovci ima največji tržni delež na slovenskem trgu Hofer, ki je konec leta 2006 posloval z 28 prodajalnami.

■ **Hrvaška**

Na Hrvaškem ima vodilni položaj nacionalna trgovska veriga Konzum. Tržni delež Mercatorja je v letu 2006 znašal 4,1 %. Na hrvaškem trgu se koncentracija v trgovini na drobno povečuje. Največjih pet trgovcev skupaj predstavlja 46 % trga. V letu 2006 je kot nov konkurent na hrvaški trg vstopil diskontni trgovec Lidl.

■ **Srbija**

Pomemben dogodek v letu 2006 je bil referendum o odcepitvi Črne gore od Srbije, ki je potekal v maju 2006.

Koncentracija v trgovini na drobno je nizka, pet največjih trgovcev na trgu je v letu 2006 zavzemalo okoli 22 % tržni delež. Delež majhnih prodajaln na trgu je še vedno prevladujoč. Mercator je po ocenah imel v letu 2006 na tem trgu skupaj s prodajalnami družbe M – Rodić, d.o.o., okoli 8 % tržni delež.

■ **Bosna in Hercegovina**

Bosno in Hercegovino je v letu 2006 zaznamovala predvsem uvedba davka na dodano vrednost.

Tudi v Bosni in Hercegovini je koncentracija v trgovini na drobno nizka. V letu 2006 je bil tržni delež petih največjih trgovcev na trgu ocenjen na 17 %. Izrazite vodilne pozicije na trgu ne moremo pripisati nobenemu trgovcu. Tržni delež Mercatorja je po ocenah v letu 2006 znašal okoli 2 %.

Pričakujemo, da se bo konkurenca na vseh trgih delovanja Skupine Mercator v letu 2007 še zaostrovala, splošne gospodarske razmere pa bodo, z izjemo nadaljnje rasti obrestnih mer, ugodne.

Pričakovane gospodarske razmere v letu 2007

V letu 2007 pričakujemo nadaljevanje trenda konsolidacije, razvoja modernih prodajnih formatov in povečevanja konkurenčnosti na vseh trgih. Na vseh tujih trgih poslovanja bomo svojo prisotnost krepili s širjenjem lastne prodajne mreže in z iskanjem ustreznih strateških povezav.

Na poslovanje bodo vplivale tudi ostale načrtovane gospodarske in politične razmere na posameznem trgu Skupine Mercator, ki so predstavljene v nadaljevanju.

■ **Slovenija**

Slovenija je v začetku leta 2007 uspešno prevzela evro kot nacionalno valuto, kar bo pozitivno vplivalo na nadaljnji gospodarski razvoj. Glede na ocene lahko pričakujemo, da bo tudi v letu 2007 gospodarska rast v Sloveniji znašala več kot 4 %, katere glavno »gonilo« bo predvsem rastoče domače povpraševanje ter investicije. Tudi inflacija bo ostala na približno enaki ravni kot v letu 2006. Na poslovanje v letu 2007 bo vplival tudi vstop novega konkurenta Lidl na slovenski trg.

■ **Hrvaška**

Hrvaška zadnjih nekaj let kaže stabilno gospodarsko rast, ki se bo nadaljevala tudi v letu 2007. Gospodarska rast v

letu 2007 bo po zadnjih ocenah presegla 4 %, devizni tečaj HRK/EUR bo še vedno rahlo appreciiral, inflacija pa bo ostala na enaki ravni kot v letu 2006. Prav tako tudi pričakujemo, da bo Hrvaška v letu 2007 uspešno nadaljevala pogajanja za vstop v Evropsko unijo. Na poslovanje v letu 2007 pa bo vplival tudi morebiten vstop novih konkurentov.

■ **Srbija**

V Srbiji še vedno ostaja nerešenih mnogo političnih vprašanj, kar je predvsem razlog velikih nasprotovanj med političnimi strankami. V primeru, da tudi v letu 2007 ne bo prišlo do skupnega dogovora glede pomembnejših političnih vprašanj, lahko to povzroči nadaljnji zastoj pri približevanju Srbije evropskim integracijam. Ne glede na vsa nerešena politična vprašanja se za leto 2007 ocenjuje, da bo gospodarska rast znašala okoli 6 %, inflacija pa se bo prvič po letu 2003 zopet spustila pod 10 %. Pričakujemo, da se bo v letu 2007 umirila tudi rast tečaja srbskega dinarja napram evru.

■ **Bosna in Hercegovina**

Tudi za Bosno in Hercegovino se ocenjuje, da se bo dinamična gospodarska rast nadaljevala v letu 2007, vendar bo še večjo gospodarsko rast dosegla, ko bo prišlo do političnega konsenza med nasprotujočimi političnimi strankami. Za leto 2007 se pričakuje, da se bo inflacija zopet znižala na raven okoli 3 %.

Razvoj in naložbene aktivnosti

V letu 2006 smo v Skupini Mercator:

- investirali 35.774 mio SIT v osnovna sredstva, predvsem v gradnjo nakupovalnih centrov in samostojnih prodajaln,
- odprli 5 novih in 2 prenovljena nakupovalna centra, 2 supermarketa, 2 Hura! diskonta ter 4 prodajalne Intersport.

Naložbe v osnovna sredstva

V letu 2006 smo največ sredstev namenili investiranju na domačem (slovenskem) trgu. Poleg vključevanja Erinih prodajaln v Mercatorjevo maloprodajno mrežo v Sloveniji, s katerim smo pridobili preko 83.000 m² prodajnih in skladiščnih površin, smo v letu 2006 v Skupini Mercator z gradnjo, nakupom in najemanjem poslovnih prostorov povečali prodajne zmogljivosti za 27.914 m².

SLOVENIJA

■ 15. junija 2006 smo odprli supermarket v Garažni hiši Šentpeter v Ljubljani z dvema lokaloma dopolnilne ponudbe. Skupna površina Mercatorjevega poslovnega prostora v pritličju garažne hiše znaša 1.402 m², od tega supermarket, t.i. prodajalna udobja, 1.308 m². Prodajni prostor supermarketa znaša 900 m². Dopolnilno ponudbo zagotavljata dva najemnika lokalov na površini 75 m²: kava bar in cvetličarna in dva najemnika znotraj supermarketa na površini 21 m² s prodajnima pultoma, in sicer za prodajo bonbonov ter Loterijo Slovenije.

Pregled investicij po trgih

Država	2006 (v tisoč SIT)	Struktura v %
Slovenija	22.100.248	61,8 %
Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti	21.043.733	58,8 %
Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti	1.056.515	3,0 %
Hrvaška	7.864.421	22,0 %
Srbija	3.813.885	10,7 %
Bosna in Hercegovina	1.995.732	5,6 %
SKUPAJ	35.774.286	100,0 %

■ 26. septembra 2006 smo odprli Trgovski center Lesce, ki deluje v okviru poslovno-prodajnega centra skupaj z Merkurjem. Površina zemljišča, ki je odmerjena Mercatorju, znaša 13.269 m², pripadajoča skupna površina pritličnega objekta pa 3.016 m². Mercator je tudi lastnik 250 zunanjih parkirišč. Programski splet ponudbe centra sestoji iz 1.746 m² velikega supermarketa in enajstih najemniških lokalov, ki zavzemajo 829 m² površine.

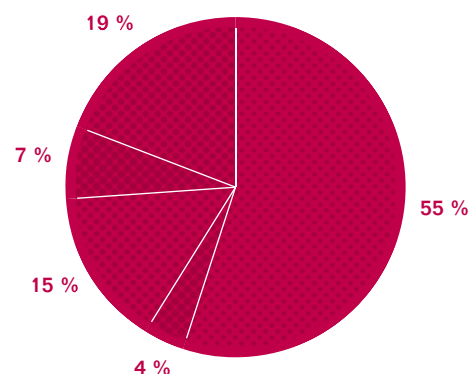
■ 20. oktobra 2006 smo odprli drugi Mercator center v Mariboru, Mercator center Pobrežje. Nahaja se na 19.581 m² velikem zemljišču. Objekt ima 7.028 m² skupne površine in 288 parkirnih mest, od tega 138 pod nadstrešnico. V centru delujejo hipermarket, velik 3.856 m², Intersport, Modiana z drogerijo in 17 lokalov dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov na skupni površini 1.094 m².

■ 23. novembra 2006 smo odprli celovito preurejen in obnovljen trgovski objekt, Trgovski center Nove Jarše v Ljubljani, ki se nahaja na 5.740 m² velikem zemljišču. Objekt ima 3.186 m² skupne površine. Znotraj centra delujejo 1.379 m² velik supermarket, ki ima 949 m² prodajne površine, Modiana Outlet, kava bar in 8 lokalov dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov na skupni površini 465 m².

■ 8. decembra 2006 smo odprli Trgovski center Maribor (Tezno). V ta namen smo preuredili in celovito prenovili 2.816 m² kupljene površine v pritličju trgovsko–poslovnega objekta, kjer sedaj poslujejo 1.738 m² velik supermarket s prodajno površino 1.265 m² in 9 lokalov dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov na skupni površini 893 m².

**Grafični prikaz
novih prodajnih
zmogljivosti
v letu 2006***

- 55 %** Hipermarketi in supermarketi
- 4 %** Tekstilne prodajalne Modiana
- 15 %** Športne prodajalne INTERSPORT
- 7 %** Hura! diskonti
- 19 %** Lokali dopolnilne ponudbe za oddajo v najem
- * brez vključitve Erinih enot v Sloveniji



■ 22. decembra 2006 smo odprli Trgovski center Cerknica, ki se nahaja na 6.348 m² velikem zemljišču. Objekt ima 2.232 m² skupne površine in 86 zunanjih parkirnih mest. V njem delujejo 1.090 m² velik supermarket s prodajno površino 706 m², Modiana z drogerijo in 6 lokalov dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov na skupni površini 278 m².

Druga odprtja v Sloveniji:

- odprtje dveh Hura! diskontov v Celju in Postojni (skupna površina 1.653 m²),
- odprtje prenovljenih prodajaln market programa v Trzinu, Senovem, Kranju in Kopru (skupna površina 3.826 m²),
- odprtje prodajaln programa Intersport v Novem mestu in Postojni (skupna površina 920 m²),
- odprtje prenovljene Modiane in drogerije Beautique v Portorožu (skupna površina 278 m²).

TUJI TRGI

Hrvaška

■ Na Hrvaškem smo 12. aprila 2006 odprli prenovljeni Mercator center Samobor, kjer smo uvedli Mercatorjeve standarde in uredili Mercatorjeve prodajalne Intersport, tehnično prodajalno ter tekstilno prodajalno Modiana.

■ 3. avgusta 2006 smo v Novigradu na Hrvaškem odprli 784 m² velik supermarket. V prvem nadstropju objekta je na površini 609 m² na razpolago 11 lokalov za dopolnilno ponudbo. Skupna površina objekta, ki se nahaja na 1.817 m² velikem zemljišču, znaša 1.784 m². Objektu pripada 82 parkirnih mest, od tega jih je 20 v Mercatorjevi lasti, preostala pa so najemniška.

Bosna in Hercegovina

■ 6. julija 2006 smo v Bosni in Hercegovini odprli Mercator

center Mostar. Nahaja se na 6.015 m² velikem zemljišču. Objekt ima 5.170 m² skupne površine in je dvoetažen. V pritličju objekta je garaža s 116 parkirnimi mesti, v nadstropju pa 1.951 m² velik supermarket, Intersport, Modiana z drogerijo in kava bar Santana. Dvanajst najemniških lokalov dopolnilne ponudbe deluje na skupni površini 906 m².

Druga odprtja na tujih trgih:

- odprtje dveh prodajaln programa Intersport: v centru mesta Zagreb in v nakupovalnem centru Tower center Rijeka (skupna površina 1.893 m²) in razširjene trgovine Intersport v Mercator centru Pula,
- odprtje preurejenega hipermarketa v Mercator centru Sarajevo.

V letu 2006 smo za potrebe logistike uredili tudi šotorsko skladišče v Žalcu, vlagali v informacijsko tehnologijo ter izvedli še druga manjša prenovitvena dela in zamenjavo trgovske, skladiščne, transportne in ostale opreme. Zaključili smo z gradnjo supermarketa Bovec, ki smo ga odprli 18. januarja 2007, začeli smo tudi z gradnjo Mercator centra Novi Sad, Trgovskega centra Bohinjska Bistrica in Mercator Centra Zagreb III.

Pridobili smo tudi nove lokacije za nove prodajne zmogljivosti, in sicer:

- v Sloveniji: v Dragomerju za supermarket, v Sežani za Hura! diskont, v Litiji za Trgovski center ter
- na Hrvaškem: za Trgovski center Poreč in za dva Mercator centra v Zagrebu (v vzhodnem in zahodnem delu mesta).

V letu 2006 smo v Skupini Mercator izvedli dezinvesticije poslovno nepotrebnih opredmetenih sredstev in pri tem iztržili 4.636 mio SIT.

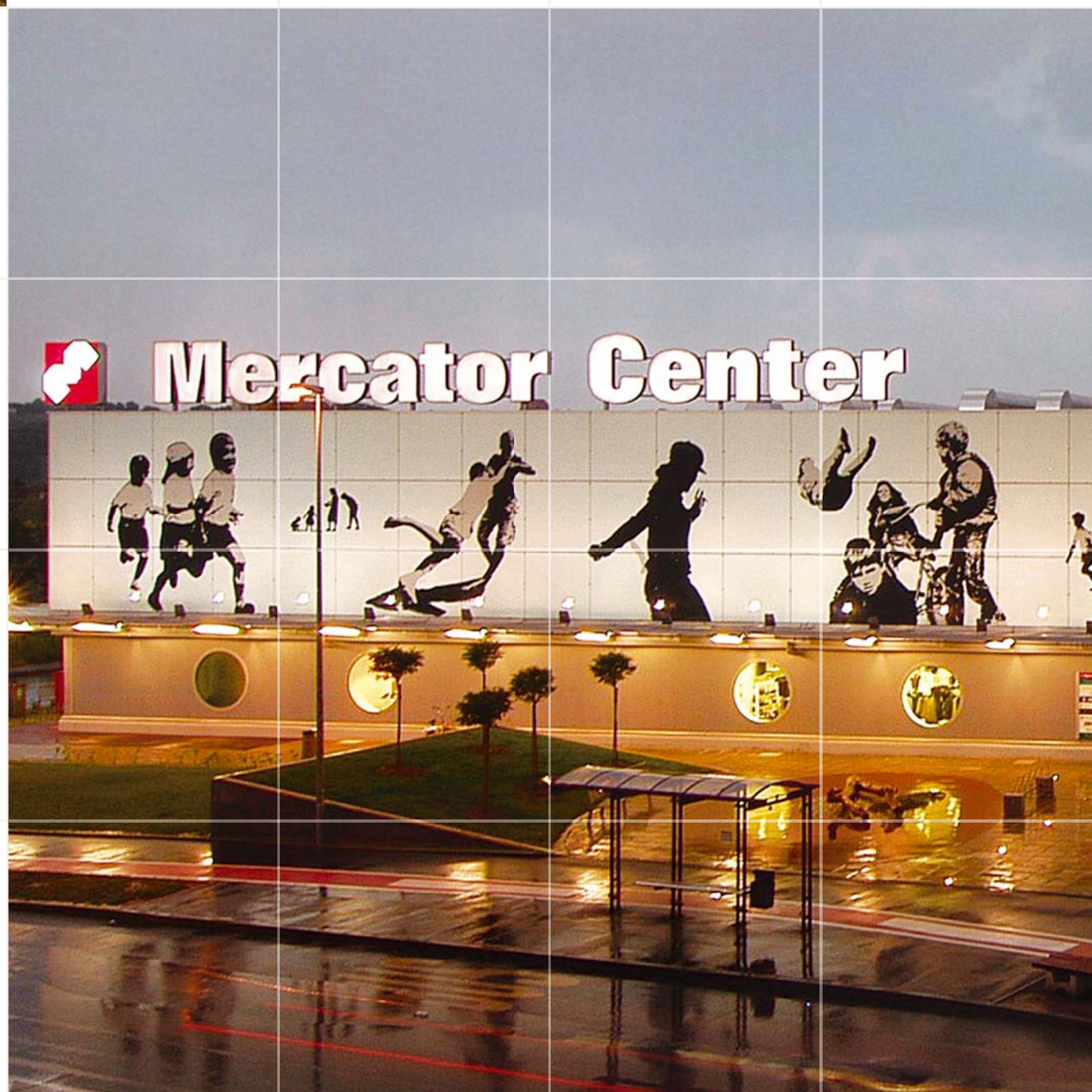
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe

V letu 2006 so naložbe v dolgoročne finančne naložbe Skupine Mercator znašale 28.150 mio SIT. Večina naložb se nanaša na nakup 76 % lastniškega deleža v družbi M – Rodić, d.o.o., v vrednosti 27.966 mio SIT. Z dezinvestiranjem dolgoročnih finančnih naložb smo v letu 2006 iztržili 446 mio SIT.

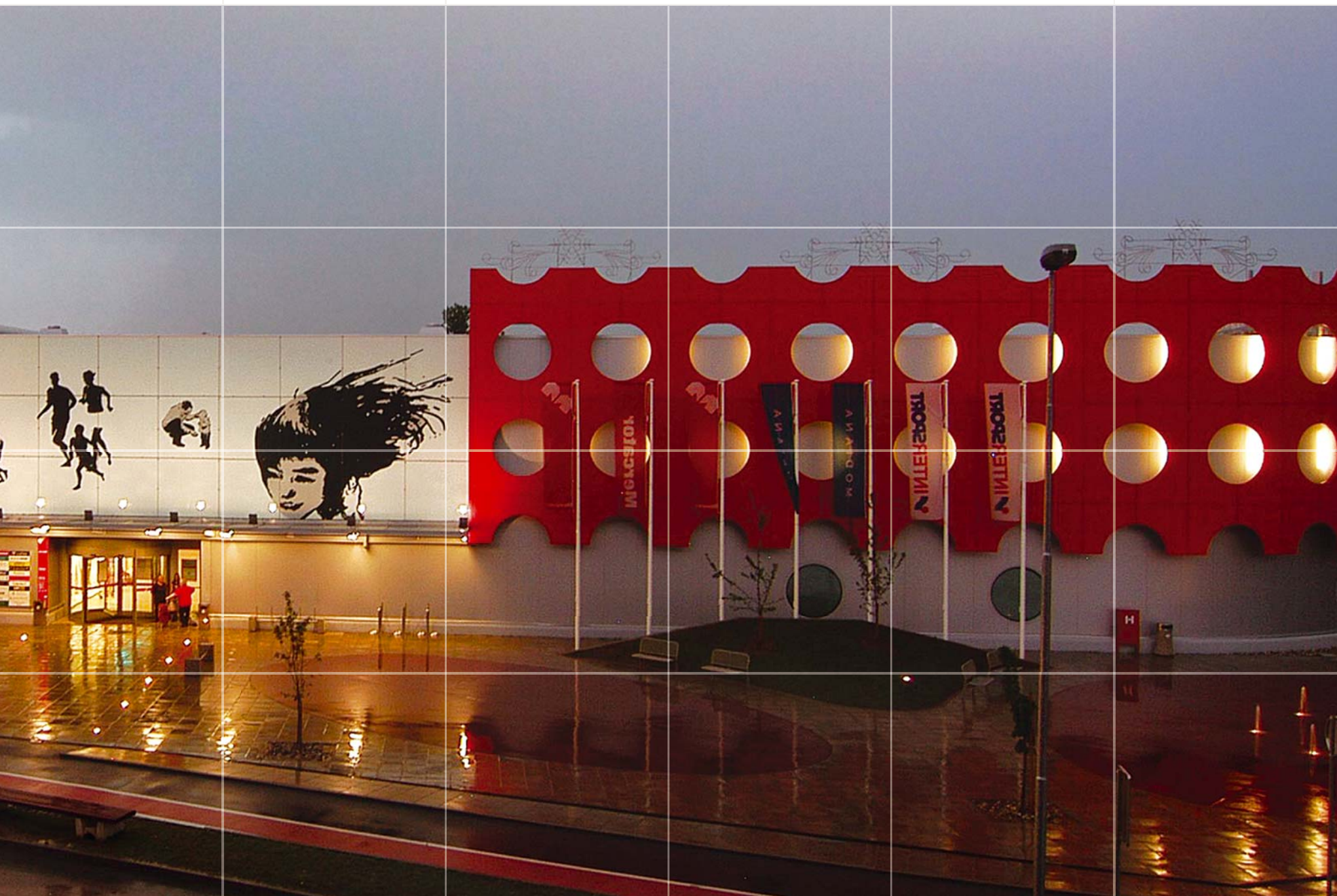


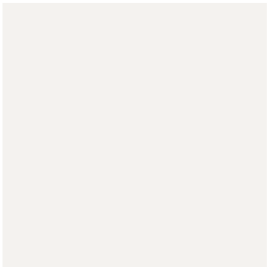
Novi
Mercator center
Pobrezje

LETNO POROČILO 2006



Celovitost, konsistentnost in ciljanost so osnovna načela, na katerih mora biti zasnovana arhitektura, pa naj bodo to zunanja podoba Mercatorjevega centra, notranjost trgovine ali blagovne znamke Mercator.





Trženje

V letu 2006 smo v Skupini Mercator kot vodilnem trgovcu v Sloveniji, katerega pomen narašča tudi na tujih trgih:

- imeli že 914.715 imetnikov kartice Mercator Pika na vseh trgih delovanja,
- vstopili na trg mobilnih komunikacij s ponudbo predplačniških paketov M mobil v Sloveniji,
- dosegli 45,8 % tržni delež v Sloveniji,
- število izdelkov, vključenih v trgovsko znamko Mercator, povečali na 1.324 izdelkov,
- izvedli atraktivne projekte pospeševanja prodaje na vseh trgih delovanja.

LETNO POROČILO 2006

Temelji dolgoročne trženjske strategije

Trženjska strategija Skupine Mercator temelji na razvoju kakovostne in cenovno konkurenčne ponudbe, ki jo nadgrajujemo z visokim nivojem storitev. S tem ustvarjamo dodano vrednost za kupce, saj jim ponujamo izdelke in storitve, ki jim omogočajo bolj kakovostno preživljanje prostega časa, kar je ob sodobnem načinu življenja vedno pomembnejše. Nenehno spremljamo želje naših kupcev in si prizadevamo za njihovo zadovoljstvo, s čimer ustvarjamo njihovo zaupanje in zvestobo Skupini Mercator.

V Skupini Mercator se trudimo, da zagotavljamo svojim kupcem:

Najboljšo ponudbo svežih izdelkov

- dnevno najboljšo ponudbo sadja in zelenjave po najboljših cenah,

- osredotočenost na vse blagovne skupine svežega programa,
- ponudbo zdravih izdelkov in
- ponudbo pripravljenih izdelkov.

Najbolj zanimivo in modno ponudbo neživilskih izdelkov

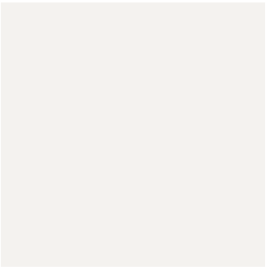
- ponudbo impulznih izdelkov in
- privlačno ponudbo izdelkov za dom in ambient.

Najbolj zanimivo ponudbo sezonskih izdelkov

- ugodne nakupe sezonsko najbolj zanimivih izdelkov.

Inovativnost pri ponudbi izdelkov in storitev

- razvoj novih tehnologij,
- razvoj novih prodajnih formatov ter
- razvoj dopolnilnih storitev: M mobil, klubi, programi zvestobe in novi partnerji.



Med največjimi tremi trgovci na slovenskem trgu so največje zadovoljstvo z nagrajevanjem zvestobe izrazili kupci, ki nakupujejo v Mercatorju (GfK, Trgovinski monitor 2006).

Največ zvestih kupcev, to je tistih, ki v posamezni trgovski verigi porabijo vsaj 75 % vseh denarnih sredstev, namenjenih za mesečne nakupe izdelkov vsakdanje porabe, ima Mercator (Cati, PGM 2006).

Ustvarjanje odnosa s kupci

V skladu s cilji in strategijo kartice Mercator Pika in z namenom, da v konkurenčnem okolju svojim zvestim kupcem ponudimo nekaj več, v okviru ustvarjanja odnosa s kupci razvijamo **sistem zvestobe kartice Mercator Pika** in oblikujemo dodatne ugodnosti in presenečenja za zveste imetnike kartice Mercator Pika.

31. decembra 2006 smo imeli v Sloveniji 679.374 imetnikov kartic Mercator Pika, na Hrvaškem 125.406, v Srbiji 51.321 ter v Bosni in Hercegovini 58.614. **Na vseh trgih skupaj imamo tako že 914.715 imetnikov kartice Mercator Pika.** Glede na konec leta 2005 se je število imetnikov kartic povečalo za 193.152. K temu so pripomogle predvsem marketinške aktivnosti na področju kartice Mercator Pika na vseh trgih delovanja, pripojitve Erine maloprodajne mreže Skupini Mercator, ob kateri smo kar **12.512** imetnikov kartice Zrno na Zrno navdušili za pridobitev kartice Mercator Pika, pripojitve družbe Emona Maximarket, d.d., ob kateri smo pridobili preko **2.000** novih imetnikov kartice Mercator Pika ter ustanovitev klubov zvestobe Uživajmo zdravo in M mobil.

Na slovenskem trgu delež plačil s kartico Mercator Pika v skupnih maloprodajnih prihodkih stalno narašča in je v letu 2006 dosegel 48,3 %. Na hrvaškem trgu je bilo s plačili, izvedenimi s kartico Mercator Pika, v letu 2006 ustvarjenih

26,0 % skupnih prihodkov, na srbskem trgu 22,6 % ter na trgu Bosne in Hercegovine 35,6 %.

V letu 2006 so bile na področju ustvarjanja odnosa s kupci uspešno izvedene naslednje aktivnosti:

- ob zaključku 14. in 15. bonitetnega obdobja smo uspešno izvedli **Pikina dneva**,
- **povečali smo vsestransko uporabnost kartice Mercator Pika na področju turistične ponudbe**, saj smo 1. aprila 2006 vključili v sistem kartice Mercator Pika Postojnsko jamo – turizem, d.d., in s 1. junijem 2006 LifeClass, Hotels & Resorts, Portorož, **na področju izobraževanja** pa smo 15. maja 2006 vključili v sistem MPK jezikovni center Palatin, d.o.o., in računalniško izobraževalni center Housing Co. d.o.o., Ljubljana, **na področju preživljanja prostega časa** pa od 1. septembra 2006 dalje sodelujemo s plesno šolo Plesno mesto, Ljubljana. V sistem kartice Mercator Pika smo na Hrvaškem vključili prvega zunanjega partnerja, in sicer DZS Zagreb,
- v sodelovanju z zunanjim partnerjem družbo Kompas, d.d., smo v mesecu decembru 2006 pripravili obsežno ponudbo turističnih aranžmajev za imetnike kartice Mercator Pika – katalog **»S Piko na pot«**,
- **vse imetnike zlate kartice Mercator Pika** smo nagradili za zvestobo z brezplačno polletno naročnino na revijo National Geographic in jim v sklopu **zlatega novoletnega kataloga** ponudili ugodno ponudbo prestižnih blagovnih znamk v blagovnici Maximarket,

- vsem imetnikom kartice Mercator Pika smo poslali **novoletno čestitko** in jih hkrati nagradili z brezplačnimi darili oz. kuponi za prihranek pri nakupu izbranih izdelkov. Imetnikom zlate kartice Mercator Pika smo podarili **brezplačno asistenco doma Zavarovalnice Triglav** v letu 2007,
- v letu 2006 smo izvedli mesečne **pospeševalno-prodajne aktivnosti za imetnike kartice Mercator Pika**, in sicer na vseh Mercatorjevih prodajnih programih in pri zunanjih partnerjih v sistemu kartice Mercator Pika,
- 1. julija 2006 smo za vse kupce in imetnike kartice Mercator Pika pripravili nov **spletni portal Mercator Pika**: www.mercatorpika.si, preko katerega lahko imetniki kartice Mercator Pika poleg splošnih informacij, novic in aktualnih ponudb spremljajo svoje poslovanje s kartico Mercator Pika, spreminjajo matične podatke in podatke o kartici, prejemajo mesečne e-novice in dostopajo do spletnih strani klubov. Vsebina portala temelji na

vsebinskih sklopih, ki so dostopni le registriranim uporabnikom – imetnikom kartic Mercator Pika,

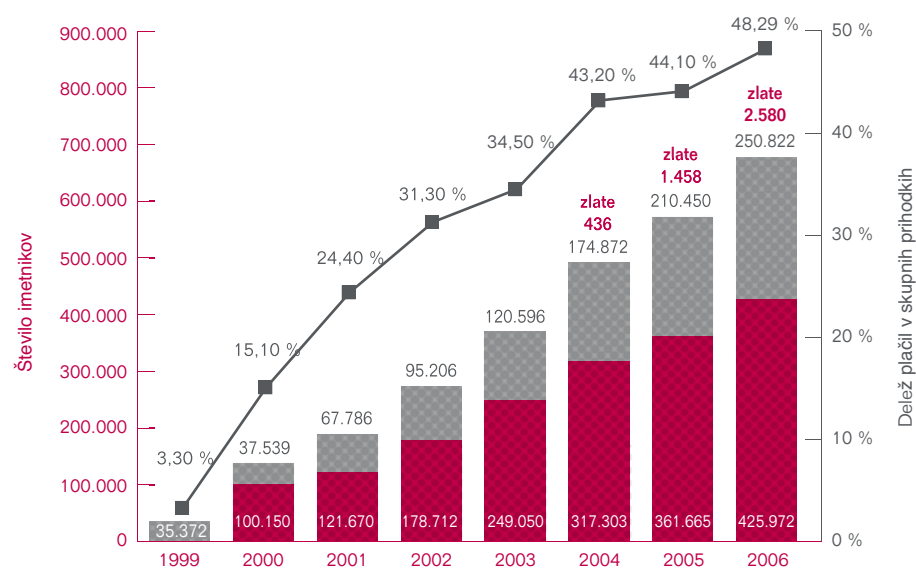
- na Hrvaškem, v Srbiji ter Bosni in Hercegovini so bile izvedene intenzivne oglaševalske kampanje s ciljem povečanja števila imetnikov kartice Mercator Pika. Na Hrvaškem smo pridobili 100.000-ega imetnika kartice Mercator Pika.

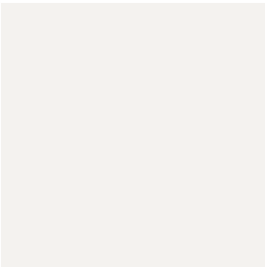
V letu 2006 smo v Skupini Mercator na področju ustvarjanja odnosa s kupci naredili še en korak naprej, in sicer smo oblikovali dva kluba: Uživajmo zdravo in M mobil, svojo ponudbo pa smo razširili na dopolnilno trgovsko storitev, in sicer na mobilno telefonijo.

- V juniju smo ustanovili **klub Uživajmo zdravo** - namenjen je ljudem vseh starosti, ki jih druži ideja zdravega načina življenja. Na trg je bila v juniju lansirana prva številka revije kluba Uživajmo zdravo, nato pa še dve septembra

Število imetnikov kartice Mercator Pika in delež plačil s kartico Mercator Pika v skupnih prihodkih na slovenskem trgu od leta 1999 do 2006

- zlata
- zelena
- modra
- delež MPK v skupnih prihodkih





in decembra, vse tri pa v nakladi 40.000 izvodov. Člani kluba lahko spremljajo klubske vsebine tudi na spletnem mestu www.uzivajmozdravo.si. Konec leta 2006 je bilo v klub Uživajmo zdravo včlanjenih že 11.486 članov,

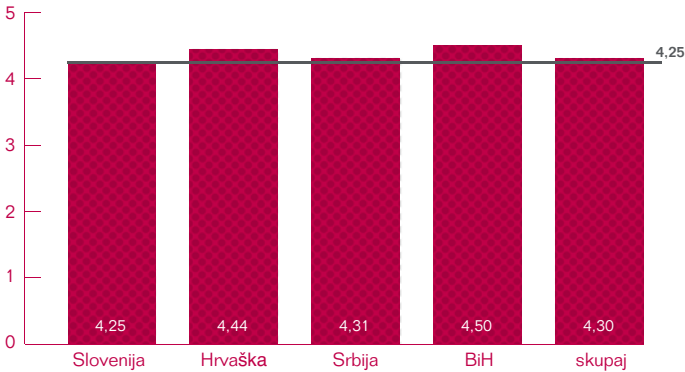
- Mercator je s predplačniškimi paketi M mobil kot prvi med slovenskimi trgovci vstopil **na trg mobilnih komunikacij**. V ponudbi **predplačniških paketov M mobil** lahko naši kupci izbirajo med predplačniškimi paketi M mobil s telefonom in paketom M mobil SIM brez telefona. Cene klicev v ponudbi predplačniških paketov M mobil v vsa omrežja v Sloveniji so enotna, enako pa velja tudi za kratka tekstovna in slikovna sporočila. Uporabnikom predplačniških paketov M mobil so na voljo tudi cenovno ugodni prenosi podatkov GPRS. Posebna prednost predplačniških paketov M mobil je v tem, da omogočajo poleg ugodne uporabe telefonskih storitev tudi dodatne popuste pri nakupih izdelkov za dnevno rabo v Mercatorju.

Vsi uporabniki predplačniških paketov M mobil lahko postanejo člani **kluba M mobil**. Namen kluba je omogočiti uporabnikom ugodnejše nakupe izdelkov na vseh prodajnih mestih Mercator in pri partnerjih kartice Mercator Pika ter od meseca februarja 2007 dalje nagrajevati za zvestobo uporabnike, ki so člani kluba M mobil in imetniki kartice Mercator Pika glede na vrednost polnjenj predplačniškega računa M mobil (akcija »Več na liniji, več na Piki«). Konec leta 2006 smo imeli 5.000 uporabnikov.

Raziskave o zadovoljstvu Mercatorjevih kupcev, ki jih izvajamo na vseh trgih našega delovanja in na vseh Mercatorjevih programih, kažejo, da so kupci zadovoljni s ponudbo in storitvijo v naših prodajalnah. V market programu presegamo postavljeno ciljno vrednost na vseh trgih delovanja.

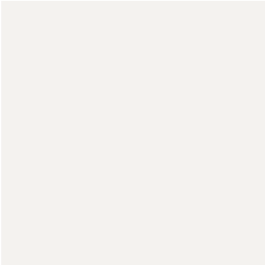


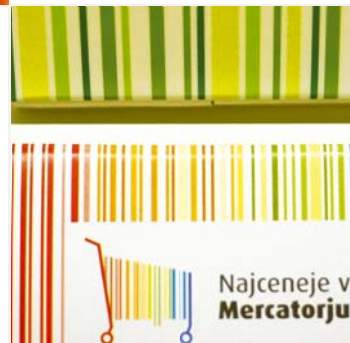
Povprečna stopnja zadovoljstva kupcev z market programom v letu 2006 (povprečna ocena skupaj za prodajalne tipa hipermarket, supermarket in superete) – ločeno po državah



Opomba: Stopnjo zadovoljstva so kupci ocenjevali z ocenami od 1 do 5, kjer je ocena 1 pomenila, da kupec sploh ni zadovoljen, ocena 5 pa, da je kupec zelo zadovoljen. V primeru Srbije in BiH so v market program vključeni le hipermarketi. Vir: CATI, 2006

LETNO POROČILO 2006





LETNO POROČILO 2006



Mercator ima najmočnejše trgovske znamke na trgu. Šele na 14. mestu je prvi izdelek konkurenčne trgovske znamke. Deset najmočnejših trgovskih znamk Mercatorja je: toaletni papir Mercator, papirnati robčki Mercator, servieti Mercator, papirnate brisače Mercator, jedilno olje, jogurt in trajno mleko Mercator, kis Mercator, sir ementaler ter testenine Mercator (*Cati, PGM 2006*).

Razvoj linij trgovske znamke

Trgovska znamka Mercator je trajen, strateški projekt, ki je zastopan v celotni Mercatorjevi maloprodajni mreži, v vseh franšiznih prodajalnah in v prodajalnah tipa Cash&Carry. Izdelki nove generične linije pa so prisotni tudi v prodajalnah Hura!, saj gre za izdelke, ki so namenjeni cenovno najbolj občutljivim kupcem. Temeljne značilnosti izdelkov trgovske znamke Mercator so nadpovprečna kakovost, ugodna cena in prepoznavna grafična podoba vsake linije, nova linija generikov pa sledi jasnemu cilju – najnižji ceni na trgu. V projekt vključujemo izdelke vseh blagovnih skupin.

V letu 2006 smo v Skupini Mercator nadaljevali z uresničevanjem ciljev:

- utrjevanjem ugleda in razpoznavnosti linij trgovske znamke,
- povečevanjem števila izdelkov, vključenih v linije trgovske znamke,
- rastjo deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupno ustvarjeni prodaji,
- spodbujanjem nakupov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in z inovativno komunikacijo,
- vzpostavitvijo in vzdrževanjem dialoga s kupci – Mercator je zaupanja vreden partner.

Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo v sklopu več linij:

Izdelki Mercator

Linija vključuje izdelke vsakodnevne rabe v gospodinjstvu in **ponuja na trgu najboljše razmerje med ceno in kakovostjo**. Konec leta 2006 je linija vključevala 368 izdelkov. Konec marca smo opredelili novo celostno podobo linije, v juniju pa smo intenzivno pričeli s prenovo embalaž izdelkov.

Popolna nega

Kozmetični izdelki te linije so namenjeni osebni negi moških in žensk, ki so cenovno občutljivi in ne kupujejo kozmetičnih izdelkov le na osnovi poznanih blagovnih znamk. Konec leta 2006 je linija vključevala 72 izdelkov.

M-linija

Linija vključuje tekstilne izdelke za vsakodnevno uporabo (oblačila, gospodinjski in kopalniški tekstil, posteljnino, spodnje perilo, nogavice in copate ter galanterijo). V letu 2006 smo pripravili koncept vsebinske in oblikovne prenove linije. Konec leta 2006 je bilo v tej liniji 394 izdelkov.

Lumpi

Lumpi je linija izdelkov za otroke do 10. leta starosti. Konec leta 2006 je bilo v linijo skupaj z novo kolekcijo sezonskih oblačil vključenih 275 izdelkov. Linija Lumpi sledi dolgoročni komunikacijski strategiji, ki je poleg širitve izdelkov usmerjena v razvoj identitete znamke, ki ji dodajamo attribute

vzgojnosti in didaktičnosti. Osrednja tržno-komunikacijska aktivnost v začetku septembra je tako kot leto poprej potekala v sodelovanju s Svetom za preventivo in vzgojo v prometu.

»Mizica, pogrni se!«

Izbrani izdelki linije »Mizica, pogrni se!« so v pomoč vsem, ki živijo hitro, hkrati pa želijo svoj prosti čas izkoristiti v polni meri ter ga posvetiti družini, športu in prijateljem. Ta linija jim omogoča enostavno pripravo kakovostnega in dobrega obroka hrane ter prihranek časa pri pripravi obroka. Konec leta 2006 je bilo v linijo vključenih 116 izdelkov. Da bi linijo še bolj približali kupcem, smo v mesecu oktobru izvedli več aktivnosti. V okviru akcijske ponudbe »100 načinov, kako prihraniti čas« smo pripravili akcijski letak s predstavitvijo vseh vključenih izdelkov, poleg tega pa izvedli še degustacije v večjih Mercatorjevih prodajalnah.

Zdravo življenje

Izbrani izdelki linije Zdravo življenje sledijo priporočilom in sodobnim dognanjem na področju zdrave prehrane. Konec leta 2006 je bilo v linijo vključenih 82 izdelkov. V marcu 2006 smo izvedli številne aktivnosti po vseh Mercator centrih, namenjene osveščanju naših kupcev, s katerimi smo želeli še dodatno povečati njihovo zaupanje v izdelke linije Zdravo življenje. Pri aktivnostih smo sodelovali z Društvom za zdravje srca in ožilja Slovenije, ki je izvajalo brezplačna merjenja holesterola, krvnega tlaka in krvnega sladkorja, s predstavniki zavodov za zdravstveno varstvo, ki so kupce izobraževali o zdravem načinu priprave hrane, s Cindi Slovenija, ki je obiskovalcem Mercator centrov nudilo prikaz nordijske hoje in jih osveščalo o možnostih opuščanja kajenja, z ekipo nutricionistke dr. Sentočnik, ki je svetovala glede preprečevanja debelosti, in s kuharjema Dantesom in Jakobom Polajžarjem, ki sta pripravljala jedi z izdelki iz linije Zdravo življenje. Izdali smo tudi akcijski letak s knjižico receptov.

Generična linija

V letu 2006 smo začeli z razvojem nove generične linije izdelkov trgovske znamke, katere prvi izdelki so na Mercatorjevih policah na voljo od konca julija 2006 dalje. To so izdelki vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce in kupce, ki nakupujejo racionalno. Cilj linije je ponuditi najugodnejše nakupe na trgu. Konec leta 2006 je bilo v linijo vključenih 17 izdelkov.

31. decembra 2006 je bilo v trgovsko znamko Mercator na slovenskem trgu vključenih skupno 1.324 izdelkov (ob upoštevanju različnih okusov, barv, vrst, velikosti in vonjev), od tega smo v letu 2006 razvili 382 novih. Število izdelkov brez upoštevanja različnih okusov, barv, vrst, velikosti in vonjev je znašalo 879. Na slovenskem trgu dosegamo z izdelki trgovske znamke Mercator v letu 2006 12,5 % prodajo v skupnih maloprodajnih prihodkih.

Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Na Hrvaškem je bilo v trgovsko znamko Mercator konec leta 2006 vključenih 579 izdelkov, v Srbiji 603 izdelki ter v Bosni in Hercegovini 542 izdelkov.

V okviru razvoja linij izdelkov trgovske znamke Mercator razvijamo tudi projekt »5 na dan – obarvajmo življenje«, s katerim želimo pri kupcih povečati zavest, da uživanje sadja in zelenjave različnih barv večkrat na dan ugodno vpliva na zdravje in počutje. V januarju smo izvedli obširnejšo oglaševalsko akcijo s ciljem povečanja prodaje sadja in zelenjave. Višina nakupa je kupcem nudila izbiro različnih daril.

Ključni projekti v okviru linij trgovske znamke Mercator, na katerih smo v letu 2006 gradili prepoznavnost in pozitivno podobo ter so bili tudi močno komunikacijsko podprti, so Lumpi, »Mizica, pogrni se!« in Zdravo življenje. Poleg tega smo v letu 2006 začeli prenovi izdelkov trgovske znamke Mercator, vzdrževali in povečevali pa smo tudi prepoznavnost ostalih linij trgovske znamke ter nadaljevali



z njihovim razvojem. Linije smo nadgrajevali v smislu osredotočenja na zagotavljanje cenovne konkurenčnosti in z razvojem izdelkov, ki zadovoljujejo potrebe specifičnih segmentov kupcev.

Projekti pospeševanja prodaje

V letu 2006 smo že uveljavljene oblike kratkoročnih in dolgoročnih pospeševalno-prodajnih aktivnosti nekoliko posodobili oziroma nadgradili ter dodali nekatere nove.

K prodajno-pospeševalnim akcijam smo pristopili še bolj agresivno, saj smo si postavili dva pomembna cilja:

- biti prvi in prepoznaven ponudnik akcijskega blaga na vseh trgih delovanja,
- izgrajevati pri kupcih percepcijo trgovca z dodano vrednostjo oziroma trgovca, ki kupcem nudi nekaj več.

V okviru vseh aktivnosti smo se osredotočili na **izboljšanje cenovne konkurenčnosti ter na izbor akcijskih izdelkov**.

Med dolgoročnimi projekti izvajamo:

- projekt »**Trajno nizka cena**«, v katerega je vključenih okoli 850 izdelkov,
- projekt »**Klicaj!**«, v katerem je zajetih okoli 230 izdelkov,
- projekt »**Slovenska košarica**«, v katerega vključujemo od 40 do 60 izdelkov slovenskih proizvajalcev. Izdelki v projektu so prisotni v prodajalnah z izdelki vsakdanje rabe v gospodinjstvu, v sklopu tehničnih prodajaln oziroma v okviru tekstilnih prodajaln.

Med kratkoročnimi aktivnostmi izvajamo **redne akcije** in **hipermarket akcije**, v okviru katerih ponujamo kupcem najugodnejše nakupe. Hipermarket akcije smo zasnovali zelo tematsko – npr. »Gospodinjski dnevi«, »Za mrzle dni«, »Uredimo vrt«, »Živim zdravo«. V okviru tematskih letakov smo povečali prisotnost tehničnih in sezonskih izdelkov

nemarket programa, ki jih želimo kupcem ponuditi po še posebej ugodni ceni. S tem tudi izpostavljamo celovitost ponudbe v Mercatorjevih prodajalnah.

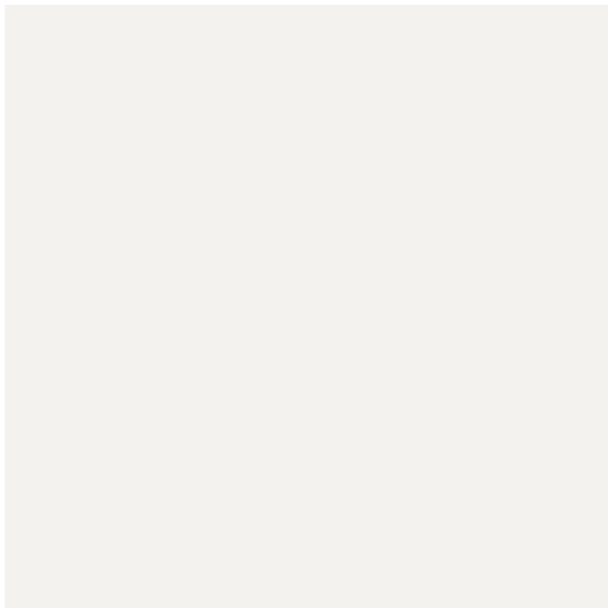
V začetku leta 2006 smo začeli intenzivno izvajati **vikend akcije**, ki smo jih tudi ustrezno komunikacijsko podprli. Njihov poudarek je na svežem programu, predvsem na sadju in zelenjavi, vključujemo pa tudi druge atraktivne izdelke. Od februarja do konca septembra smo izvedli tudi »nedeljske akcije«, s katerimi smo po zavrnitvi zakona o zaprtju trgovin ob nedeljah kupce želeli ponovno privabiti k nedeljskim nakupom.

Prodajo sadja in zelenjave pospešujemo tudi v okviru projekta »**Vitamin dneva**«, ki se izvaja enkrat tedensko – ob torkih. Namen projekta je spodbuditi kupce k zdravemu načinu prehranjevanja. V hipermarketih in večjih supermarketih smo organizirali tudi »**Dneve sadja in zelenjave**«.

Trendi v oblikovanju projektov pospeševanja prodaje v svetu se kažejo predvsem na dveh področjih:

- oblikovanju personaliziranih projektov pospeševanja prodaje (ob pomoči orodja CRM) in
- oblikovanju inovativnih projektov pospeševanja prodaje, ki so prilagojeni širšim skupinam kupcev.

V letu 2006 smo v Mercatorju izvedli dva **projekta zvestobe** z zbiranjem točk zvestobe, kjer so kupci lahko pridobili brezplačno darilo – set krožnikov in skodelic oziroma možnost nakupa teflonskih posod po polovični ceni. Oba projekta sta bila med kupci izredno dobro sprejeta.



V prodajalnah **Hura!** smo v letu 2006 pripravili več rednih tematskih akcij – npr. »Prehlad in zajtrk«, »Valentinovo«, »Vse za vašega malčka«, »Velika noč«, »Gremo na kolo«, »Vse za šolo«, »Tekstil«, »Predstavitev slovenskih proizvodov in dobaviteljev« in več aktivnosti z dobavitelji. Velik poudarek dajemo ponudbi sezonskih in tehničnih izdelkov, ki nudijo najboljše razmerje med ceno in kakovostjo. V decembru je izšla prva (testna) številka Hura! novic, ki je poleg akcij vsebovala tudi zanimive članke, kupone s popusti in križanko z bogatimi nagradami.

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali na vseh trgih in tudi v okviru nemarket programov.

V okviru **Mercatorjevega tehničnega programa** smo v letu 2006 gradili prepoznavnost z vse večjim vključevanjem tehničnih izdelkov v številne redne in posebne pospeševalno-prodajne aktivnosti v vse tipe prodajaln. V okviru rednih pospeševalno-prodajnih akcij smo dali večji poudarek sezonski ponudbi in izdelkom, ki nudijo najboljše razmerje med ceno in kakovostjo.

V okviru **tekstilnega programa** smo poleg razprodaj v letu 2006 izpeljali tudi različne druge akcije – med drugim različne sezonske in tematske akcije, predstavitev blagovnih znamk Maxija ter ženske in moške konfekcije v Modianah in Maximarketu, akcijo »Modiana priporoča« (predstavitev na modnih revijah v Mercator centrih), stiliranje znanih Slovenk

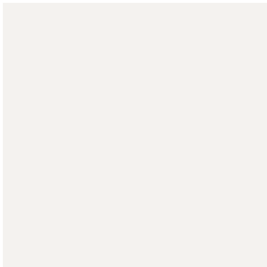
v modnih edicijah revij, samostojna modna kataloga izdelkov lastne blagovne znamke MH design, akcije brezplačnega stilskega svetovanja kupcem, akcijo blagovne znamke Sinequanone ter akcije v sodelovanju z dobavitelji.

V okviru **parfumerij in drogerij Beautique** smo v letu 2006 izvedli več rednih akcij in aktivnosti z dobavitelji. Z revijo Mesec in dobaviteljem Orbico smo izvedli tri iz serije stilskih preobrazb.

V letu 2006 smo v **Intersportu** izvedli več rednih akcij in razprodaj, poleg tega smo januarja v Kranjski Gori izpeljali večji dogodek Intersport Snow Party, v pomladnih mesecih sodelovali na prireditvah Nogometna ura – Lumpi 3 na 3, septembra na prireditvi Juriš na Vršič in oktobra na 11. mednarodnem Ljubljanskem maratonu.

Aktivnosti pospeševanja prodaje izvajamo na vseh trgih delovanja.

V letu 2006 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacije vseh marketinških projektov.



Upravljanje z blagovnimi skupinami in odnosi z dobavitelji

V prakso smo začeli uvajati proces upravljanja z blagovnimi skupinami.

Odnosi z dobavitelji

Skladno s strateškimi usmeritvami in nabavno politiko za leto 2006 smo vodili tudi aktivnosti z dobavitelji:

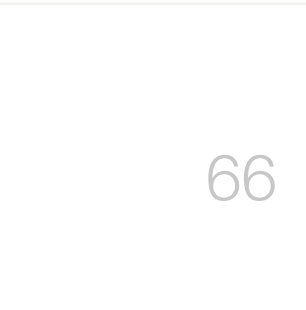
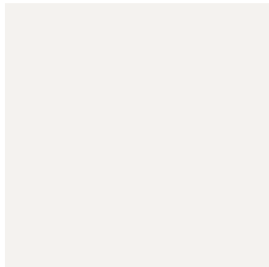
- osnovno načelo sodelovanja z dobavitelji je bilo načelo poslovnega partnerstva,
- vodilo odnosov z dobavitelji je bilo trženje tržno zanimivega sortimenta, prilagojenega sodobnim nakupovalnim navadam, ob konkurenčnih cenah,
- v odnosih z dobavitelji smo dali velik poudarek vsem vrstam pospeševanja prodaje, od kratkoročnih oblik prodajnih aktivnosti do dolgoročnejših projektov kot so trajno nizke cene, trgovske znamke, nacionalne košarice itd. Še posebej smo povečevali število izdelkov v trajno nizkih cenah in v vseh linijah trgovskih znamk, povečevali njihovo prodajo, v prodajne aktivnosti pa vključevali tržno najbolj zanimive izdelke,
- še bolj smo izpostavili trženje tistih blagovnih skupin, ki so za trženjsko strategijo Mercatorja ciljne (sadje in zelenjava, ostali sveži programi ter neživila, ki so z vidika trženjskega spleta in prispevka k prodaji in razliki v ceni izredno pomembne za uspešnost Mercatorja),
- nabavo smo še naprej koncentrirali na strateške in skupne dobavitelje, pri čemer pa nismo zanemarjali dobaviteljev z zanimivo ponudbo, ki pokriva tržne niše oz. zadovoljuje specifične lokalne potrebe potrošnikov;
- dobaviteljem smo nudili možnost vključevanja v našo maloprodajno mrežo na tujih trgih, kamor smo se uspešno širili tudi v letu 2006,
- v medsebojnih odnosih z dobavitelji smo odpravljali neskladnosti v poslovanju in sprejemali ukrepe za optimizacijo odnosov oz. poslovnega rezultata (distribucija, kodiranje, embalaža, pakirne enote, roki uporabnosti, neizdobave itd.),
- nabavnih pogodb za leto 2006 nismo sklepali, podaljšali smo obstoječe pogodbe do konca leta 2006,
- pogajanja z dobavitelji za poslovno leto 2007 smo izvajali v zadnjem kvartalu leta 2006.

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V sklopu strateških programov za optimizacijo poslovanja smo v letu 2006 nadaljevali z implementacijo enega od štirih strateških projektov za povečevanje konkurenčnosti, in sicer projekta upravljanja z blagovnimi skupinami.

Procesi upravljanja z blagovnimi skupinami omogočajo Skupini Mercator v sodelovanju z dobavitelji učinkovito upravljanje sortimenta, ki je ključno za izpolnjevanje kupčevih zahtev, premagovanje konkurence in povečevanje dobičkonosnosti tako trgovca kot dobavitelja.

LETNO POROČILO 2006



V letu 2006 smo pričeli z uvajanjem koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami v prakso. Zavedamo se, da je potrebno pričeti upravljati sortimente in izboljševati njihovo uspešnost na prodajnem mestu na nivoju blagovne skupine ter nameniti pozornost strukturiranju sortimenta na različne cenovne razrede, optimiranju deleža trgovskih znamk v sortimentu, cenovni in promocijski politiki ter pozicioniranju na prodajnem prostoru.

Z reorganizacijo področij trženja in komerciale, ki predstavlja predpogoj za začetek izvajanja upravljanja z blagovnimi skupinami, smo v prvi polovici leta 2006 izvedli prvo fazo projekta. Ocenili smo vse blagovne skupine ter izbrali ključne, ki predstavljajo skoraj polovico vrednosti prodaje Mercatorja v Sloveniji.

Na podlagi rezultatov prve faze projekta upravljanja z blagovnimi skupinami (potencialnega prihranka, enostavnosti in trajanja izvedbe ter strateške pomembnosti), smo izbrali šest pilotnih blagovnih skupin. V drugi fazi projekta smo pristopili k opredelitvi ukrepov za njihovo izboljšanje. Do konca leta 2006 smo pripravili prve ukrepe in na njihovi osnovi ocenili prihranke za pilotne blagovne skupine. Ukrepe bomo uvedli v testne hipermarkete v začetku leta 2007 in kasneje v celotno maloprodajno mrežo.

Sestavni in ključni del procesa upravljanja z blagovnimi skupinami je izboljševanje uspešnosti posameznih blagovnih skupin. Drugi del pa predstavljajo pogajanja z dobavitelji, ki se vršijo letno oziroma vsakodnevno.

V zadnjem kvartalu leta 2006 smo uporabili metodologijo upravljanja z blagovnimi skupinami v praksi pri pogajanjih z dobavitelji. V strategijo pogajanj smo vgradili načela pogajanja na podlagi dejstev, kar pomeni, da smo pripravili sistematično analizo položaja vsakega dobavitelja v Skupini Mercator v primerjavi z njegovim položajem na trgu ter upoštevali njegov prispevek k prodaji v posamezni blagovni skupini in v primerjavi s ključnimi konkurenti. Pogajanja smo vodili po blagovnih skupinah, najprej s tržnim izzivalcem, nato s tržnim vodjem ter ostalimi dobavitelji.



Prodaja in prodajni formati

- V letu 2006 smo v Skupini Mercator:
- ustvarili 494.757 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 18,1 % več kot v letu 2005,
 - nadaljevali z razvojem prodajnih formatov.

Prodaja

V letu 2006 smo v Skupini Mercator realizirali 494.757 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 18,1 % več v primerjavi z letom 2005 in je predvsem posledica odprtja novih maloprodajnih enot, prevzema maloprodajnih enot družbe

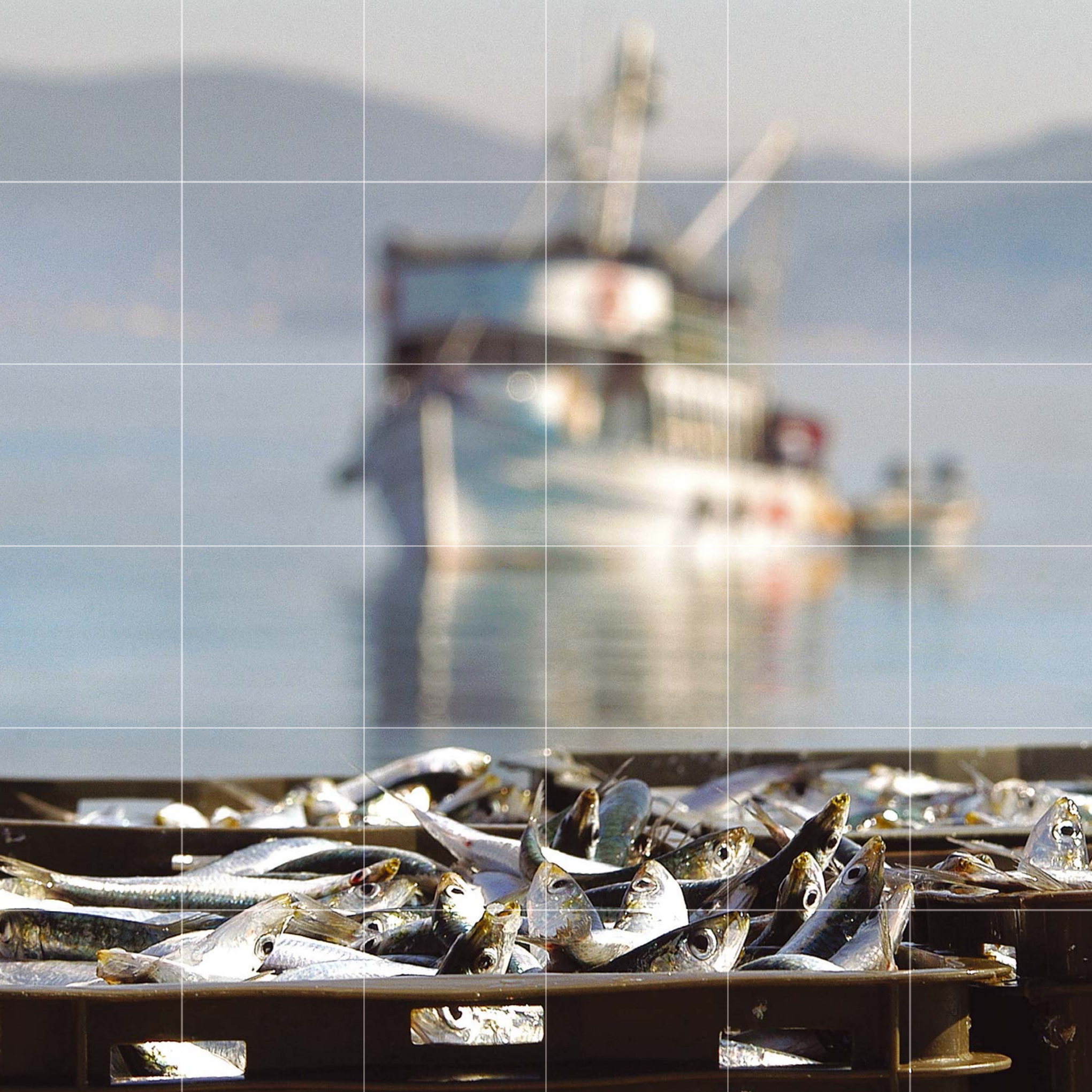
Era, d.d., v Sloveniji, vključitve prihodkov družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., na Hrvaškem ter vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., Srbija v skupino 1. oktobra 2006.



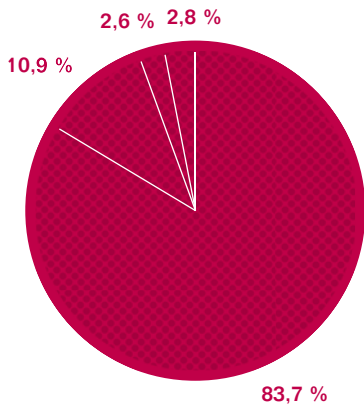
Prenovljeni
Mercator center
Zadar

Povezujemo najboljše.

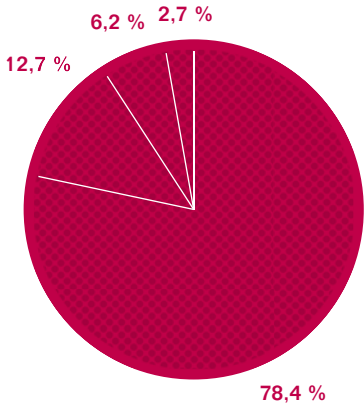
Dobavitelje, ki izpolnjujejo naše visoke standarde in zahteve glede kakovosti ponudbe in osveščene kupce, ki jim ni vseeno, kaj kupujejo.



Pregled čistih prihodkov iz prodaje Skupine Mercator po območnih odsekih

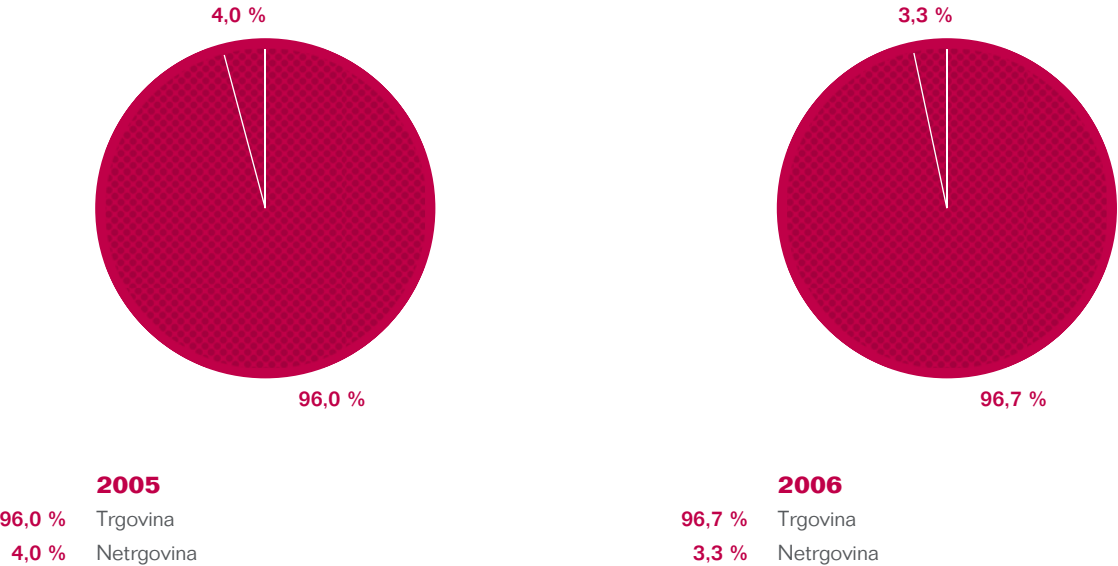


2005	
83,7 %	Slovenija
10,9 %	Hrvaška
2,6 %	Srbija
2,8 %	Bosna in Hercegovina

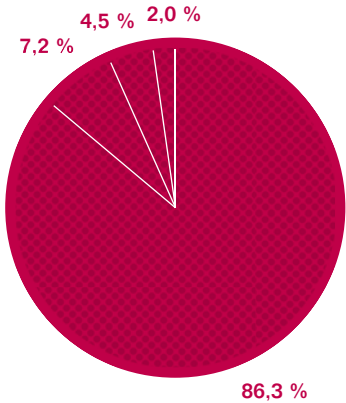


2006	
78,4 %	Slovenija
12,7 %	Hrvaška
6,2 %	Srbija
2,7 %	Bosna in Hercegovina

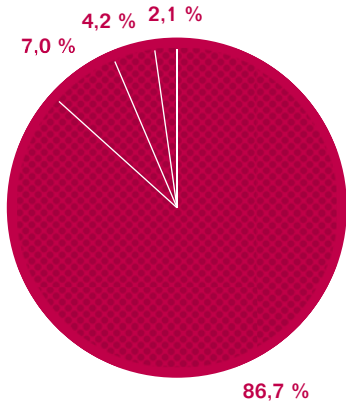
Pregled čistih prihodkov iz prodaje Skupine Mercator po področnih odsekih



Pregled strukture čistih prihodkov iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po posameznih programih



2005	
86,3 %	Market program
7,2 %	Tehnični program
4,5 %	Tekstilni program
2,0 %	Intersport



2006	
86,7 %	Market program
7,0 %	Tehnični program
4,2 %	Tekstilni program
2,1 %	Intersport

Prodajni formati

Značilnost trgovske dejavnosti Skupine Mercator je razvejanost maloprodajne mreže z različnimi prodajnimi formati tako v okviru market programa kot v specializiranih prodajalnah tehničnega programa, programa tekstila in lepote ter športnega programa (Intersport). S široko ponudbo različnega blaga, ki ga ponujamo v različnih prodajnih formatih

naših prodajaln, skušamo zadovoljiti potrebe, želje in pričakovanja širokega kroga kupcev v različnih okoljih. Redno spremljamo tržne trende in nakupne navade kupcev ter se jim prilagajamo tudi z razvojem novih in obstoječih prodajnih formatov, ki so še bolj prilagojeni obstoječim Mercatorjevim kupcem oziroma privabljajo nove kupce.

Z razvojem prodajnih formatov zagotavljamo udejanjanje zastavljenih strateških trženjskih usmeritev na prodajnem prostoru, skrbimo za sodoben tehnološki razvoj in uvedbo sodobnih trgovinskih tehnoloških rešitev na prodajna mesta.

Formati market prodajaln

Na področju formatov, znotraj katerih je prevladujoč market program, je Skupina Mercator prisotna s formati hipermarketov, supermarketov, sosedskih prodajaln, prodajaln udobja, Hura! diskontov, s spletno trgovino ter Cash & Carry prodajalnami.

Hipermarketi

Hipermarketi se nahajajo v sklopu nakupovalnih centrov, kjer ljudje ne le opravljajo večje tedenske nakupe ampak se tudi družijo in tako preživljajo svoj prosti čas. Primarna ciljna skupina so družine z odraščajočimi otroki, namenjeni pa so tudi ostalim kupcem, torej celotni populaciji, zato s posameznimi elementi v sklopu nakupovalnega okolja in storitev skušamo zadovoljiti vse specifične potrebe posameznih segmentov kupcev.

V letu 2006 smo nadaljevali z implementacijo novega prodajnega koncepta v hipermarketih. Koncept, ki smo ga prvič predstavili konec leta 2005 v Čačku, smo v letu 2006 uvedli še v hipermarket Pobrežje, hipermarket Zadar in hipermarket Sarajevo. V letu 2006 smo pričeli z oblikovanjem novega prodajnega koncepta za Mercatorjeve največje hipermarkete. Projekt, ki je zasnovan v sodelovanju z zunanjo agencijo Jos de Vries, bo ob prenovi Mercator centra Ljubljana in hipermarketa Ljubljana tudi prvič implementiran.

Osnovna zamisel koncepta hipermarketa je, da v prodajnem prostoru znotraj posameznega prodajnega podprograma oblikujemo prepoznavne oddelke. Posamezen oddelek je vizualno zaključena celota, znotraj katere je postavljena celovita ponudba po namembnosti oziroma ponudba, ki je

namenjena določeni skupini kupcev. Postavitev oddelkov poudarja predvsem Mercatorjeve ciljne blagovne skupine, s katerimi se Mercator želi razlikovati od konkurentov ter v očeh kupcev ustvariti podobo trgovca kot najboljšega ponudnika na trgu v določenem segmentu. To so blagovne skupine svežega programa s posebnim poudarkom na oddelkih kruha, pekovskega in slaščičarskega peciva, svežega mesa ter sadja in zelenjave, vinoteka, zdrava prehrana, s poudarkom na ekološko pridelani hrani, pripravljena hrana, kozmetika, sezona, dom in ambient ter vse za otroka. S prijetnim, sodobnim in kupcu prilagojenim prodajnim okoljem bomo skrbeli za dobro počutje naših kupcev ter hkrati za ugled in podobo inovativnega trgovca z vidika razvoja modernih, tehnološko naprednih trgovinskih konceptov.

Supermarketi in sosedske prodajalne

Supermarketi in sosedske oziroma »priročne« prodajalne se nahajajo v večjih stanovanjskih in poslovnih naseljih in so namenjene opravljanju dnevnih nakupov. Pri ponudbi je velik poudarek namenjen svežemu programu, ostala ponudba pa je prilagojena potrebam kupcev v določenem mikrookolju.

Prodajalne udobja

Prodajalne udobja so prodajalne, ki se nahajajo v ožjih mestnih in poslovnih središčih večjih mest. Njihov programski splet je prilagojen potrebam sodobnega mestnega kupca, ki se vsakodnevno sooča s pomanjkanjem časa. Poudarek v ponudbi je na svežem programu ter široki ponudbi že pripravljene hrane.

Spletna prodajalna

Spletno nakupovanje postaja vse bolj razširjeno, priljubljeno – zanj se ne odločajo samo mladi ampak tudi ostale skupine kupcev, ki jim spletno nakupovanje omogoča prihranek časa ter bolj udobno nakupovanje. V letu 2006 smo dostavno območje spletne trgovine razširili na Koper in Celje, v prihodnosti pa načrtujemo razširitev tudi na nove slovenske kraje in tudi na Hrvaško.

Diskontne prodajalne

V Mercatorju širimo mrežo diskontnih prodajaln Hura!, s katerimi se odzivamo na prihajajoče izzive v obliki novih nakupovalnih trendov v razviti Zahodni Evropi in svetu ter novo konkurenco na domačem trgu. Diskonti Hura! nudijo kupcem racionalno nakupovanje osnovnih izdelkov vsakdanje rabe v gospodinjstvih. Ponudba temelji na najboljšem razmerju med kakovostjo in ceno, pri čemer zagotavljamo najbolj konkurenčne cene na trgu.

Formati specializiranih programov

Osnovna dejavnost Skupine Mercator je trgovina na drobno z izdelki vsakdanje potrošnje gospodinjstev. Poleg osnovne dejavnosti razvijamo tudi prodajne programe, ki so temeljni dejavnosti dopolnilni oziroma komplementarni: tehnični program, program tekstila in lepote ter Intersport.

Tehnični program

V letu 2006 smo pripravili strategijo razvoja ter definirali prodajne formate tehničnih prodajaln. Pričeli smo z razvojem:

■ gradbenih centrov

Te prodajalne so locirane na obrobjih urbanih naselij, ob vpadnicah v kraj, kjer so dobro vidne in lahko dostopne ter v okoljih z intenzivno gradbeno dinamiko.

■ kombiniranih prodajaln

To so samostojne tehnične prodajalne v okviru Mercator centra ali samostojne prodajalne v večjih mestih in manjših krajih, ki pokrivajo nakupne potrebe lokalnega prebivalstva ter nudijo izdelke iz različnih tehničnih prodajnih programov.

■ prodajaln dom

To so prodajalne, ki po tehnični in programski prenovi obstoječih pohištvenih prodajaln ponujajo v svoji ponudbi vse tisto, kar kupci potrebujejo za ureditev svojega doma.

Nadaljevali smo s postavitvijo nakupovalnih centrov tehničnega programa kot samostojnih objektov ali kot dopolnilno ponudbo Mercatorjevih centrov na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Aktivno smo pričeli s preureditvami in prenovami prevzetih Erinih tehničnih prodajaln.

Program tekstila in lepote

Na področju tekstila smo natančneje opredelili ciljno skupino kupcev – to je nekoliko starejši kupec (nad 30. oziroma 35. letom). Slednje sovпада tudi z dejansko starostno strukturo kupcev v Mercatorjevih nakupovalnih centrih, kjer je velik del Mercatorjevih tekstilnih prodajaln. Ciljni kupec je tako ženska v zrelih letih, zaposlena, z višjim razpoložljivim dohodkom, torej zahtevnejša stranka, ki želi tudi primerno storitev in kakovosten nakup, izbiro primernih, priznanih blagovnih znamk. Oblikovali smo tri različne tipe prodajaln (Avenijo mode, Modiano, Outlet prodajalne), ki se med seboj zaradi različnega okolja, nakupnih navad in kupne moči kupcev, razlikujejo predvsem po velikosti, širini in nivoju ponudbe.

■ Trgovine **Avenija mode** se nahajajo v največjih mestih z višjo kupno močjo, poudarek pa je na shop-in-shop konceptu prodaje priznanih blagovnih znamk.

■ V mestih s povprečno kupno močjo in nezadostnim prodajnim potencialom za Avenijo mode razvijamo prodajalne **Modiana** (tipa A in B). V Modiane tipa A vključujemo tudi monoshop prodajalne, ki imajo v sortimentu le eno blagovno znamko (npr. Sinequanone).

■ **Outlet prodajalne** pa so prodajalne, namenjene kupcem, ki kupujejo racionalno, sortiment predstavljajo desortirane kolekcije preteklih sezon (priznane znamke preteklih sezon po znižanih cenah).

Ponudba lepotnega programa je na trgu predstavljena v okviru blagovne znamke **Beautique** – drogerije in parfumerije Beautique.

Intersport

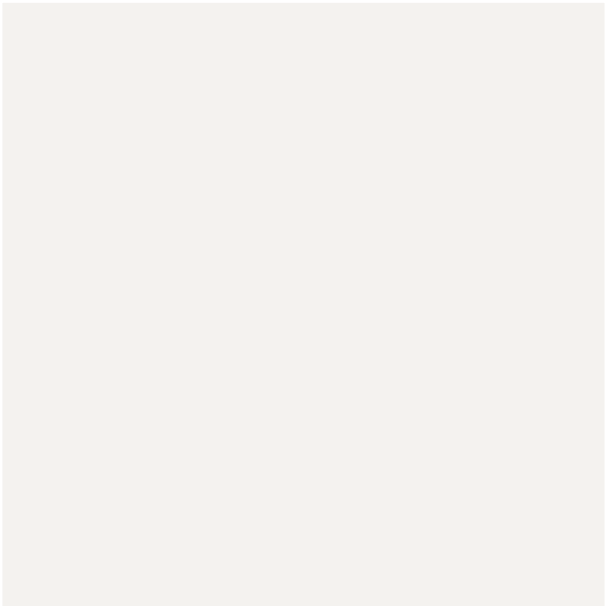
Mercator je nosilec licence za Intersport, največje globalne verige s športnimi izdelki, in sicer na slovenskem, hrvaškem, bosanskem in srbskem trgu. Prodajalne Intersport so kupcem na voljo tako v sklopu Mercator centrov kot tudi

samostojno, t.i. CITY SHOP trgovine, ki se nahajajo v središčih največjih mest. V turističnih središčih pa razvijamo t.i. SKI & RESORT trgovine.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 31. decembra 2006:

DEJAVNOST	Slovenija	Hrvaška	Srbija	BiH	S k u p i n a M e r c a t o r		
	Š t e v i l o		e n o t		Število enot	Neto prodajna površina v m²	Bruto prodajna površina v m²
Hipermarketi	20	8	8	3	39	124.003	202.195
Supermarketi	120	16	18	2	156	112.688	174.726
Superete	319	25	18	–	362	85.221	150.965
Sosedske prodajalne	96	12	5	–	113	9.691	17.358
Cash & Carry	9	–	–	–	9	10.471	13.385
Hural diskonti	14	–	–	–	14	7.893	10.588
Skupaj market program	578	61	49	5	693	349.968	569.216
Program tehnike	123	14	2	1	140	85.545	162.659
Tehnični program	86	12	–	–	98	54.660	121.189
Pohištveni program	37	2	2	1	42	30.885	41.470
Program tekstila in lepote	104	32	6	5	147	51.401	61.600
Tekstilni program	86	32	4	4	126	49.313	58.911
Drogerije	18	–	2	1	21	2.087	2.690
Intersport	26	13	2	4	45	17.393	22.644
Gostinstvo	32	16	4	8	60	16.699	25.605
Skupaj specializirani programi	285	75	14	18	392	171.038	272.508
SKUPAJ	863	136	63	23	1.085	521.006	841.724
Franšizne prodajalne	194	30			224	26.773	42.098
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.057	166			1.309	547.779	883.822



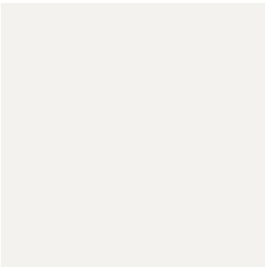
Razvoj novih tehnologij v Mercatorjevih prodajalnah

S ciljem biti inovativno, v razvoj usmerjeno podjetje, ki bo z uvajanjem novih tehnologij sledilo sodobnim trendom na trgu, je Mercator pričel z implementacijo nekaterih razvitih trgovskih tehnologij na posamezna prodajna mesta. S tem želimo kupcem zagotoviti zanimivo in sodobno nakupovalno okolje, kot enega izmed elementov konkurenčne prednosti Mercatorja glede na ostale ponudnike na trgu.

V letu 2006 smo pripravili projekt uvedbe samopostrežnih – »tik tak« blagajn. Implementacija prvih »tik tak« blagajn je bila izvedena v hipermarketu Celje januarja 2007. S samopostrežnimi blagajnami nudimo kupcem možnost izbire, kako bodo zaključili svoj nakup, ob tem pa jim z nakupom na »tik tak« blagajnah omogočimo večjo preglednost nad procesom skeniranja izdelkov in plačevanja,

večjo zasebnost pri nakupovanju in plačevanju blaga ter hkrati novo doživetje. Mercatorjevi cilji v okviru projekta uvajanja »tik tak« blagajn so usmerjeni v izboljšanje storitve za zveste kupce, pridobitev novih kupcev ter skrajšanje čakalnih vrst pred blagajnami.

V prihodnjih letih načrtujemo uvedbo »tik tak« blagajn v večje število prodajaln ter implementacijo nekaterih drugih sodobnih trgovskih tehnologij, kot so ekrani za digitalno oglaševanje ter info kioski.



Logistika

V okviru logistične dejavnosti smo v letu 2006:

- dostavili približno 550.000 ton blaga,
- vrednost prepeljanega blaga je znašala več kot 170.144 mio SIT,
- na zalogi je bilo v povprečju 59.000 artiklov.

Obseg logistične dejavnosti v Mercatorju se je v zadnjih petih letih skoraj podvojil. V letu 2006 smo se posvetili predvsem izboljšanju notranjih procesov dela, poenotenju poslovanja skladišč in dvigu kvalitete logističnih storitev.

Celotna logistična dejavnost se je v letu 2006 izvajala v okviru obvladujoče družbe na skupno 17 lokacijah. V uporabi imamo 130.000 m² skladiščnih površin, na katerih je svoje delo opravljalo 1.460 redno zaposlenih in 250 najetih delavcev.

V sklopu izvajanja štirih strateških projektov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem projekta optimizacije logistične infrastrukture. V letu 2006 smo:

- izvedli konsolidacijo logistične dejavnosti družbe Era, d.d.,
- usposobili kapacitete za združitev skladiščne dejavnosti tehničnega programa na lokaciji Novo Celje,
- integrirali dejavnosti distribucije hlajenega in zamrznjenega blaga štirih večjih dobaviteljev,
- potrdili dolgoročno strategijo optimizacije logistične infrastrukture z izgradnjo centralnega skladišča Želodnik,

- integrirali distribucijski center Ptuj,
- združili dejavnost skladiščenja programa Intersport na enem mestu,
- uvedli novosti v informacijski podpori (brezpapirno poslovanje in računalniško podprto planiranje transportnih poti).

Aktivnosti v logistiki vse bolj usmerjamo k večji stroškovni učinkovitosti, ki bodo povezane s poenotenjem poslovnih procesov, izboljšanjem notranje organizacije dela in optimizacijo potrebnega števila logističnih transakcij.

Zaposleni

V letu 2006:

- ostajamo največji delodajalec v regiji,
- povprečna starost zaposlenih v Skupini Mercator znaša 39 let,
- v Skupini Mercator je od vseh zaposlenih 70,9 % žensk.

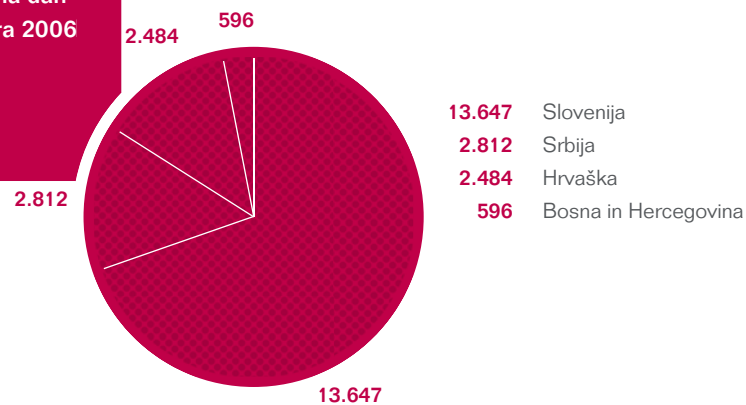
Število zaposlenih

Ob koncu leta 2006 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 19.539 delavcev, od tega 30,2 % na tujih trgih. V Poslovnem sistemu Mercator, d.d., je bilo zaposlenih 12.957 oz. 66,3 % vseh. V primerjavi z letom 2005

se je število zaposlenih v skupini povečalo za 19,3 %. Rast števila zaposlenih je posledica:

- prevzema dejavnosti družbe Era, d.d., v Sloveniji ter
- strateške povezave z družbo M - Rodić, d.o.o., Srbija.

Število zaposlenih
po državah na dan
31. decembra 2006



Pregled števila zaposlenih po družbah Skupine Mercator:

	Število zaposlenih iz ur 2006	Število zaposlenih po stanju 31. 12. 2006	Število zaposlenih po stanju 31. 12. 2005
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.462	12.957	9.458
Mercator - SVS, d.d.	–	–	1.491
Alpkomerc Tolmin, d.d.	–	–	152
Emona Maximarket, d.d.	–	–	394
Mercator - Modna hiša, d.o.o.	–	–	544
Trgovina doma	12.462	12.957	12.039
Mercator - H, d.o.o.	2.343	2.484	1.842
Era Tornado, d.o.o.	–	–	636
Trgohit, d.o.o.	–	–	42
Mercator - S, d.o.o.	520	512	565
M - Rodič, d.o.o.	538	2.300	–
Mercator - BH, d.o.o.	531	596	506
Mercator Makedonija, d.o.o.	0	0	0
Trgovina tujina	3.932	5.892	3.591
Skupaj trgovina	16.394	18.849	15.630
Pekarna Grosuplje, d.d.	250	246	241
Belpana, d.o.o.	0	0	0
Eta, d.d.	238	235	272
Mercator - Emba, d.d.	124	121	125
Mercator - Optima, d.o.o.	38	37	39
M Hotel, d.o.o.	57	51	65
Netrgovina	707	690	742
SKUPINA MERCATOR	17.101	19.539	16.372

LETNO POROČILO 2006

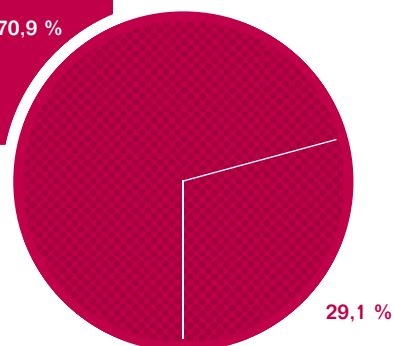
Mercator je največji
delodajalec v regiji.

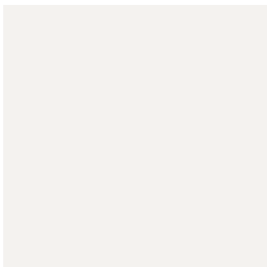


V Mercatorju so
zaposlene
pretežno ženske

70,9 %

70,9 % Ženske
29,1 % Moški





Fluktuacija

V Skupini Mercator je fluktuacija 10,5 % in se je v primerjavi z letom 2005 zvišala za 1,9 odstotne točke. Najvišja je bila na Hrvaškem (15,6 %), sledita Bosna in Hercegovina (13,1 %) ter Srbija (13,0 %). Najnižja stopnja fluktuacije je bila v Sloveniji, saj tako v dejavnosti trgovine kot netrgovine znaša 8,8 %.

V Skupini Mercator smo na novo zaposlili 5.460 delavcev, od tega 4.505 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. Iz skupine je odšlo 2.293 zaposlenih, od tega 1.006 iz obvladujoče družbe.

Povprečna stopnja izobrazbe

Povprečna stopnja izobrazbe se vsako leto zvišuje. V Skupini Mercator je imela konec leta 2006 večina zaposlenih IV. in V. stopnjo izobrazbe, in sicer 16.438 (oz. 84,1 %) vseh zaposlenih. V prvi izobrazbeni skupini (I. – III. stopnja izobrazbe) je bilo 1.939 (oz. 9,9 %) zaposlenih, v tretji (od VI. stopnje navzgor) pa 1.162 (oz. 6 %).

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo v prvi izobrazbeni skupini zaposlenih 1.187 oz. 9,2 % zaposlenih, v drugi 11.040 oz. 85,2 % in v tretji 730 oz. 5,6 % zaposlenih.

Med zaposlenimi je bilo 80,5 % prodajalcev, skladiščnikov in drugih operativnih delavcev. V managementu (operativnem, srednjem in najvišjem) je delalo 8,8 % zaposlenih.

Zaposlovanje invalidov

Mercator zaposluje 890 invalidov, od tega je 848 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi. Delež invalidov v obvladujoči družbi tako znaša 6,5 %, kar je za 2,5 odstotne točke več kot znaša kvota, ki jo prinaša kvotni sistem zaposlovanja v trgovski dejavnosti (4 %).

Absentizem

V Skupini Mercator je v letu 2006 celotna stopnja bolniške odsotnosti znašala 5,5 % (za 0,01 odstotne točke manj kot v letu 2005), od tega v breme družb 2,9 % in v breme zdravstvenih zavodov 2,7 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotni skupaj 2.001.700 ur (1.008.806 ur v breme družb in 992.893 ur v breme zdravstvenih zavodov), od tega zaposleni iz družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., 1.193.144 ur.

V Skupini Mercator je v letu 2006 1.019 sodelavk koristilo porodniški dopust, 85 sodelavcev pa očetovski dopust. Tudi sicer smo materam prijazno podjetje, zato smo se prijavili na razpis za pridobitev certifikata Družini prijazno podjetje. Projekt organizira Razvojno partnerstvo Mladim materam / družinam prijazno zaposlovanje.



Organizacija in kakovost poslovanja

V letu 2006 je bilo naše delovanje usmerjeno v racionalizacijo poslovnih procesov, razvijanje organizacijskih struktur in standardov poslovanja:

- pridobili smo certifikat kakovosti po standardu ISO 9001 v družbi Mercator - S, d.o.o.,
- implementirali smo dobre higienske navade na načelih sistema HACCP skladno s smernicami Gospodarske zbornice Slovenije.

V poslovanje uvajamo zahteve zakonodaje, mednarodnih standardov in dobre Mercatorjeve prakse

S tem je naše poslovanje bolj transparentno, hkrati pa smo mednarodno primerljivi. Izpolnjevanje zahtev posameznih standardov dokazujemo s certifikati, ki jih po postopku certificiranja izdajo akreditirane organizacije.

V letu 2006 smo:

- izvedli aktivnosti pregleda poslovanja po zahtevah za vodstveni pregled v vseh trgovskih družbah Skupine Mercator,
- izvedli certifikacijsko presojo sistema poslovanja v družbi Mercator - S, d.o.o., v skladu z zahtevami standarda ISO 9001 in pridobili certifikat s strani presojevalske hiše SIQ,

- izvedli zunanje presoje sistema ISO 9001 v družbah: Poslovni sistem Mercator, d.d., Mercator - SVS, d.d., Mercator - H, d.o.o., in Mercator - BH, d.o.o., ter zunanjo presojo sistema Qweb v obvladujoči družbi,
- uspešno izvedli notranje presoje, zapisi notranjih in zunanjih presoj pa so bili na oglasni deski na vpogled vsem zaposlenim.

S preventivnim delovanjem internega nadzora preprečujemo neskladnosti

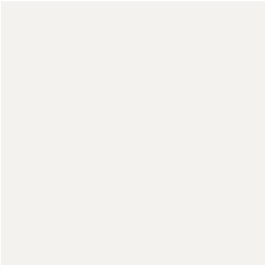
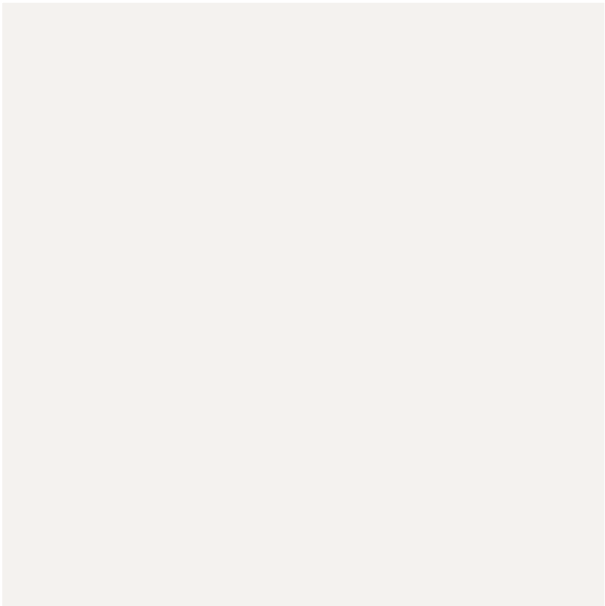
Sistematično in neodvisno preverjamo izvajanje zakonodaje in Mercatorjevih standardov v procesih pretoka blaga in storitev z namenom zagotovitve kakovostnega blaga ter učinkovitega izvajanja poslovnih procesov. V poslovanje uvajamo standarde dobrih higienskih navad in sistema nadzora HACCP ter izvajamo usposabljanja.



Novi
Trgovski center
Novigrad

Vedno več nas je. Zato zagotavljamo varno in prijetno delovno okolje ter podpiramo osebni in strokovni razvoj zaposlenih.





Izvajamo racionalizacijo poslovnih procesov

Z nadziranjem izvajanja poslovnih procesov omogočamo sistemsko racionalizacijo poslovanja. Sodelujemo pri spreminjanju poslovnih procesov in omogočamo izvajanje v praksi. V letu 2006 smo vzpostavili delovanje programskega orodja ARIS 7.0 za modeliranje procesov, s katerim smo skrajšali in poenostavili izdelavo organizacijskih predpisov in delovnih navodil. Ugotavljamo, kje so največji potenciali za racionalizacijo poslovanja, predlagamo korektivne ukrepe ter spremljamo njihovo implementacijo.

v obvladujočo družbo, predaje prodajaln v druge oblike upravljanja, uvajanja prožne delovne sile v prodajalne ter izvajanja centraliziranih razpisov nabave netrgovskega blaga in storitev. Na področju dviga produktivnosti prodajalcev, optimiranja skladiščenja in transporta, optimiranja zalog in racionalizacije podpornih funkcij smo izvajali obsežne aktivnosti prenove procesnih modelov ter poslovnih pravil in organizacijsko podpirali uvedbo SAP informacijskih rešitev, s pomočjo katerih bomo v letu 2007 nadaljevali optimiranje stroškov poslovanja.

Izvajamo strateški projekt splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator

Projekt splošne optimizacije poslovanja izvajamo z namenom povečanja učinkovitosti in znižanja stroškov poslovanja. V letu 2006 smo z izvajanjem tega projekta dosegli načrtovano realizacijo prihrankov, ki večinoma izhajajo iz integracijskih procesov odvisnih trgovskih družb



Informacijska podpora

Na področju informacijske podpore smo v letu 2006:

- začeli uresničevati strategijo prenove informacijskih sistemov, ki temelji na uvedbi paketnih rešitev za podporo poslovnim procesom po preizkušenih vzorih najboljše prakse,
- prilagodili informacijske sisteme za zagotovitev nemotenega prehoda na novo valuto evro,
- integrirali družbo M - Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator.

Za zagotavljanje informacijske podpore kakovostnemu upravljanju in vodenju poslovnih procesov smo tudi v letu 2006 skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema nadaljevali z izvajanjem aktivnosti uvedbe paketnih rešitev ter z lastnim razvojem na področjih, kjer pričakujemo doseganje konkurenčnih prednosti.

Podporne funkcije

- uspešna uvedba sistema SAP na področju računovodstva, kontrolinga in financ,
- vzpostavitev novega centraliziranega procesa nabave netrgovskega blaga in storitev, ki omogoča nadzor in upravljanje s stroški,
- vzpostavitev delovanja plačilnega prometa v začetku leta 2007.

Blagovno poslovanje

- izbor programskega paketa G.O.L.D., finske družbe Aldata, za podporo blagovnemu poslovanju, ki obsega maloprodajo, veleprodajo, nabavo in logistiko,
- opredelitev strateških usmeritev za prenovo blagovnih procesov.

Urejanje matičnih podatkov

- priklop 550 trgovin market programa in 114 trgovin tehnike v Sloveniji na centralne registre matičnih podatkov (artiklov, asortimana in cenikov), s čimer so bili vzpostavljeni ključni pogoji za centralizirano upravljanje in spremljanje poslovanja trgovin na ravni artiklov in blagovnih skupin.

LETNO POROČILO 2006

Področje informacijske podpore projektom splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator

- izdelava in vpeljava informacijske podpore za avtomatsko pripravo predloga naročila (podpora vpeljana v cca 150 poslovalnic),
- izvedba informacijske podpore za vodenje evidenc o potrošniških posojilih, danih imetnikom kartice Mercator Pika ter uvedba le-te v izbrane poslovalnice s tehničnim programom v Sloveniji ter v market in nemarket poslovalnice v družbah Mercator – BH, d.o.o., in Mercator – S, d.o.o.

Področje informacijske podpore vodenju in odločanju

- vključitev vseh poslovalnic, ki so se v letu 2006 vključile v enotno nabavo ter podatkov o poslovanju v družbi Mercator – H, d.o.o., (126 enot), v podatkovno skladišče blagovnega poslovanja.

Področje informacijske podpore skladiščnemu poslovanju in logistiki

- izdelava informacijske podpore za brezpapirno poslovanje ter uvedba le-te v distribucijski center Slovenčeva v Ljubljani in distribucijski center Ptuj,
- izbor produkta za planiranje transportnih poti, integracija v informacijsko podporo logističnemu poslovanju ter uvedba v distribucijski center Slovenčeva v Ljubljani,

- izvedba informacijske podpore avtomatskemu naročanju v veleprodajnih enotah ter pričetek testiranja na testni skupini nabavnih referentov in poslovnih partnerjev.

Področje informacijske podpore maloprodaji

- nadaljevanje z razvojem in nadgradnjo informacijske podpore maloprodaji v skladu z marketinškimi akcijami,
- vzpostavitev e-prodaje MOBI kartic v 90 poslovalnicah.

Področje skupinskega dela in elektronskega poslovanja

- izdelava informacijske podpore spletnemu portalu Mercator, klubu Uživajmo zdravo in klub M mobil,
- razširitev in nadgradnja informacijske podpore za skupinsko delo (elektronsko potrjevanje stroškovnih računov, e-oglasno desko, elektronske kompenzacije in Pika arhiv),
- razširitev spletne trgovine na območje Kopra in Celja z okolico,
- k računalniški izmenjavi podatkov smo povabili 35 novih dobaviteljev (trenutno je vključenih 171 dobaviteljev).

Finančno poslovanje

V letu 2006 smo:

- zaključili dve dokapitalizaciji obvladujoče družbe ter
- zagotovili potrebne vire za financiranje naložbenih aktivnosti.

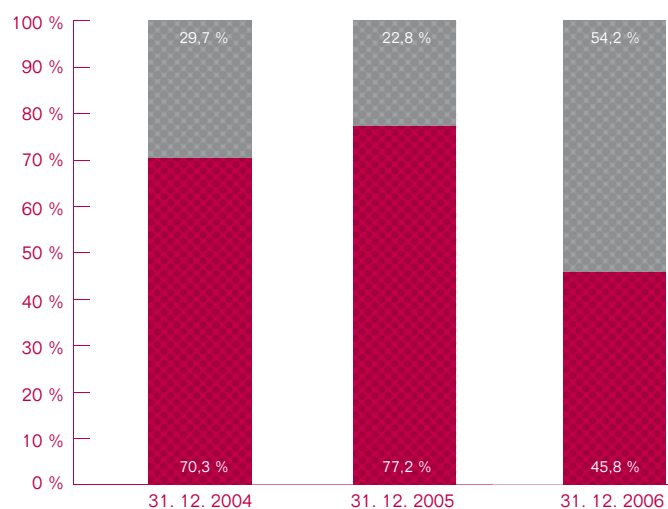
Finančne obveznosti

Zaradi rasti obsega poslovanja in uresničevanja načrta naložbenih aktivnosti v Sloveniji, predvsem pa na novih trgih, so se obveznosti iz financiranja, v letu 2006 glede na leto 2005 povečale za 15,4 %.

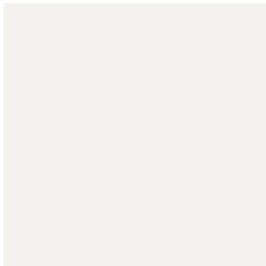
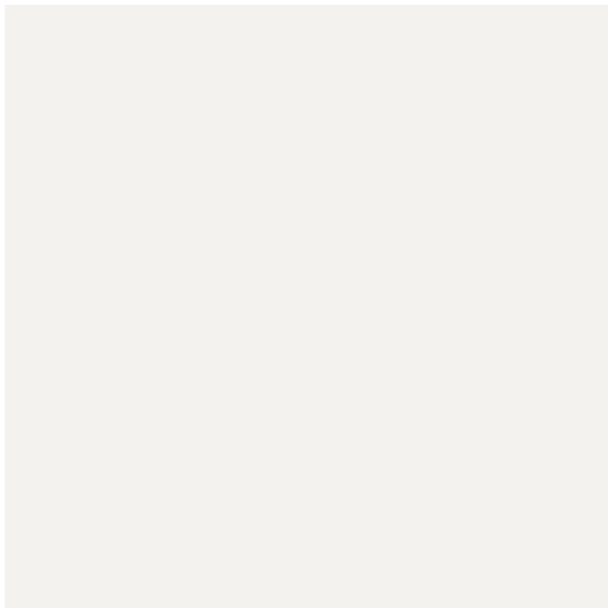
Skupina Mercator je konec leta 2006 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,21 (v letu 2005 je bilo to razmerje 1:1,23) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja.

Razmerje med variabilnimi in fiksnimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator

- fiksna oz. ščitena obrestna mera
- variabilna obrestna mera



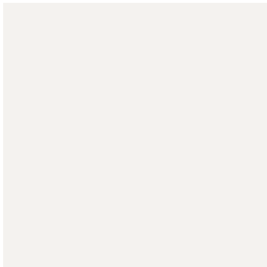
LETNO POROČILO 2006



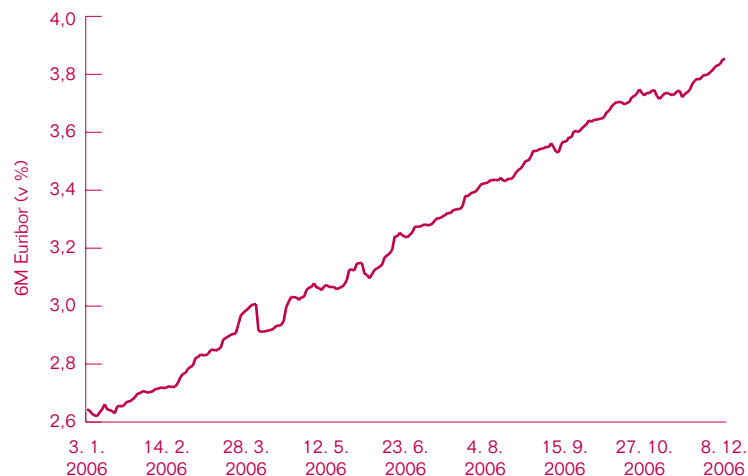
Ob koncu leta 2006 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 85,7 %, kar je približno na enaki ravni kot leto poprej, ko smo dosegli 87,6 % pokritost.

V zadnjih letih smo v Skupini Mercator sklepali predvsem posojila z variabilno obrestno mero, medtem ko smo se pri kratkoročnih finančnih obveznostih zadolževali predvsem po fiksni obrestni meri. Ker je leto 2006 zaznamovala predvsem rast variabilnih obrestnih mer, smo dodatno zaščitili del portfelja Mercatorjevih obveznosti iz financiranja, in sicer v višini 350 mio EUR, preko uporabe klasičnih obrestnih zamenjav ter brezplačnih obrestnih ovratnic.

V letu 2006 smo v Skupini Mercator sklepali tako kratkoročna kot tudi dolgoročna bilateralna posojila, in sicer za refinanciranje obstoječih virov kot tudi za financiranje novih naložbenih aktivnosti. Tako smo 15. septembra 2006 podpisali z mednarodno finančno institucijo IFC pogodbo za dolgoročno posojilo v višini 40 mio EUR. Sredstva so se uporabila za splošne korporativne namene v Srbiji ter Bosni in Hercegovini, med drugim za financiranje investicij Skupine Mercator v omenjenih državah. Omenjeno posojilo s strani IFC predstavlja prvi korak v sklopu širšega finančnega paketa z IFC, dogovorjenega za srednjeročno obdobje, ki pa bo najverjetneje vključeval tudi sodelovanje nekaterih ostalih bank preko postopkov sindiciranja. Na drugi strani pa smo še naprej uspešno poslovali s skoraj vsemi slovenskimi bankami in z večino evropskih bank, ki delujejo v Srednji in JV Evropi in katerih ciljna panoga je tudi trgovina.



**Gibanje 6M Euriborja
v letu 2006**



V letu 2006 je Mercator izdal 3 tranše kratkoročnih evro komercialnih zapisov v skupni vrednosti 13,5 mio EUR. Nove tranše so bile izdane po konkurenčnih pogojih, kar kaže interes investorjev za Mercator tudi na mednarodnem trgu. Komercialni zapisi predstavljajo zanesljiv vir premostitvenega financiranja in prispevajo k finančni fleksibilnosti ter razpršitvi virov financiranja Skupine Mercator.

Evropska centralna banka je v letu 2006 kar petkrat povišala obrestne mere, kar je povzročilo rast evropske medbančne obrestne mere – Euribor. Tako se je 6-mesečni Euribor v letu 2006 povečal kar za 1,21 odstotne točke, kar je povzročilo povišanje obrestnih mer. Povprečni 6-mesečni Euribor je v letu 2006 znašal 3,24 % in bil višji za 1 odstotno točko glede na leto 2005.

Izdaja novih vrednostnih papirjev

Januarja 2006 se je zaključila dokapitalizacija družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Celotna emisija 641.700 je bila ponujena štirim podjetjem, in sicer Slovenski odškodninski družbi, d.d., Kapitalski družbi, d.d., KD Group, d.d., in KLM, d.d. Prvim trem družbam je bilo ponujeno vsaki po 106.950 delnic, družbi KLM, d.d., pa 320.850 delnic. Vsa štiri povabljeni podjetja so skupaj vplačala 382.340 delnic. Emisijska vrednost vplačanih delnic je znašala 14.615 mio SIT, del vplačil je bilo vplačanih že v letu 2005, preostanek, v višini 4.915 mio SIT, pa sta družbi KD Group, d.d., in KLM, d.d., vplačali januarja 2006. Vse povabljene družbe, razen družbe KLM, d.d., so v celoti vplačale ponujene delnice. V skladu s sklepom nadzornega sveta družbe je Poslovni sistem Mercator, d.d., nevplačane delnice (259.360 delnic) ponudil v odkup preostalom investitorjem v sorazmernih deležih, toda investitorji možno-

sti dodatnega vplačila delnic niso izkoristili. Ljubljanska borza, d.d., je 5. maja 2006 uvrstila 382.340 novoizdanih delnic v borzno kotacijo. Število izdanih delnic, ki so predmet trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d., je tako znašalo 3.590.844 delnic.

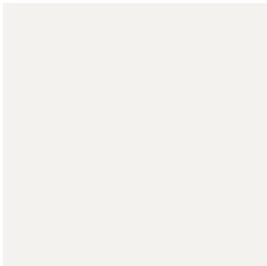
19. oktobra 2006 sta Mercator in Holding Rodič M&B podpisala kupoprodajno pogodbo o nakupu 76 % lastniškega deleža družbe M - Rodič, d.o.o. Del kupnine za nakup lastniškega deleža v družbi M - Rodič, d.o.o., v višini 30 mio EUR je bil poravnan z novoizdanimi delnicami Mercatorja, d.d. Delnice so bile izdane na podlagi sklepa o odobrenem kapitalu, ki je bil sprejet na 8. redni skupščini delničarjev Poslovnega sistema Mercator, d.d., 31. maja 2002, in po katerem je ostalo nevplačanih še 259.360 delnic. Dejansko število izdanih delnic je tako znašalo 174.517 in je bilo določeno na podlagi cene delnice, izračunane kot povprečje tržne cene delnice MELR na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., v zadnjem polnem koledarskem mesecu pred podpisom kupoprodajne pogodbe. Lastnik novoizdanih delnic je družba Rodič M&B trgovina, d.o.o., ki je v 100 % lasti Holdinga Rodič M&B.

20. decembra 2006 je Poslovni sistem Mercator, d.d., pridobil dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za organizirano trgovanje z novoizdanimi delnicami ter odložnim pogojem vpisa delnic v centralnem registru pri KDD, d.d., v nematerializirani obliki ter 22. decembra 2006 dovoljenje Ljubljanske borze, d.d., o razširitvi kotacije navadnih delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., z odložnim pogojem vpisa delnic v centralnem registru pri KDD v nematerializirani obliki.

28. decembra 2006 je bilo 174.517 novoizdanih delnic vpisanih v centralni register pri KDD, d.d., 3. januarja 2007 pa so bile delnice uvrščene na Ljubljansko borzo, d.d., v borzno kotacijo. Število izdanih delnic, ki so predmet trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d., se je tako povečalo iz 3.590.844 na 3.765.361 delnic.

Mercatorjeva delnica

V letu 2006 se je tržna cena delnice glede na leto 2005 povečala za 38,4 %.



Delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil na dan 31. decembra 2006 razdeljen na 3.765.361 delnic. Nominalna vrednost posamezne delnice znaša 10.000 SIT. Od 22. decembra 1997, ko je bila Mercatorjeva delnica uvrščena v borzno kotacijo A na Ljubljanski borzi, d.d., (cena delnice: 4.296 SIT) do 31. decembra 2006 (cena delnice: 51.010 SIT), je vrednost Mercatorjeve delnice narasla za 1,087,3 %.

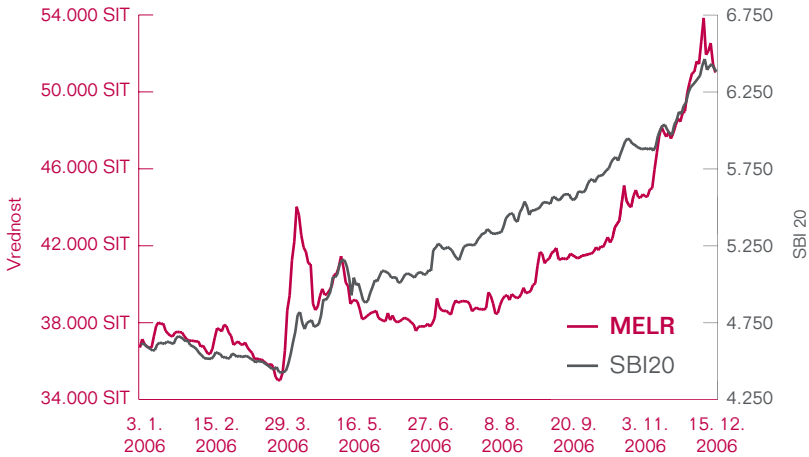
Delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uvrščene v Borzno kotacijo – prva kotacija Ljubljanske borze, d.d., pod oznako MELR.

Skladno z določbami Zakona o trgu vrednostnih papirjev in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., je družba redno obveščala javnost o rezultatih poslovanja in drugih pomembnih dogodkih.

Dividendna politika

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je dividendno politiko oblikovala na osnovi pričakovanj lastnikov, kapital-ske sestave družbe, investicijske politike ter davčnih vidi-kov. Delničarji so na 12. redni letni skupščini delničarjev 17. maja 2006 sprejeli sklep, da se del bilančnega dobička iz leta 2005 v višini 2.113.660.800,00 SIT, ki izvira iz neraz-porejenega dobička iz leta 2005, uporabi za izplačilo divi-dend v bruto vrednosti 600,00 SIT na navadno delnico.

Gibanje enotnega
tečaja delnice
MELR v letu 2006
v primerjavi z
gibanjem indeksa
SBI 20



Najpomembnejši podatki za delničarje

	31. 12. 2006	31. 12. 2005	Indeks
Število delnic vpisanih v sodni register na dan 31. 12.	3.765.361	3.356.154	112,2
Tržna kapitalizacija na dan 31. 12. (v tisoč SIT)	192.070.200	123.705.152	155,3
Tržna cena delnice na dan 31. 12. (v SIT)	51.010	36.859	138,4
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (v SIT)	41.948	38.316	109,5
Najnižji tečaj (v SIT)	35.011	33.532	104,4
Najvišji tečaj (v SIT)	53.845	42.721	126,0
Povprečni tehtani letni tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v SIT)	41.569	38.222	108,8
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v SIT)	1.636	1.238	132,1
Multiplikator dobička (P/E)	31,17	29,76	104,7
Kapitalski donos (v %)	38,39	-7,96	–
Dividendni donos (v %)	1,63	0,79	205,0
Skupni donos (v %)	40,02	-7,16	–

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 31. 12. ter tržne cene delnice na dan 31. 12.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice je izračunana kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. 12. ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Multiplikator dobička je izračunan kot razmerje med tržno ceno delnice na dan 31. 12. in čistim dobičkom na delnico.

Kapitalski donos je izračunan kot razmerje med tržno ceno delnice na dan 31. 12. v opazovanem obdobju in tržno ceno delnice na dan 31. 12. v predhodnem obdobju.

Dividendni donos je izračunan kot razmerje med izplačano dividendo na delnico in tržno ceno delnice na dan 31. 12.

Upravljanje s tveganji

Širitev poslovanja in dejavnosti na tuja tržišča je vzrok za izpostavljenost različnim oblikam tveganja, zato smo tudi v letu 2006 izvajali ustrezne ukrepe z namenom omejevanja izpostavljenosti identificiranim tveganjem.

Za obvladovanje tveganj je ključnega pomena prav sistematičnost njihovega upravljanja. V Skupini Mercator dosegamo sistematičnost v okviru delovanja Sveta za upravljanje s tveganji. Zaradi potrebe po tem, da tveganja spremljamo in obdelujemo z vidika več strokovnih področij, so za podporo Svetu za upravljanje s tveganji oblikovani posamezni odbori, ki pokrivajo tri glavna področja tveganj, in sicer:



Proaktivno oziroma aktivno obvladovanje tveganj vpliva na manjšo izpostavljenost Skupine Mercator raznim nepredvidljivim dogodkom in šokom, izboljšuje njen konkurenčni položaj, omogoča boljši nadzor nad stroški, večjo predvidljivost denarnih tokov in dobička, višjo bonitetno oceno, hkrati pa ustvarja večje zaupanje pri lastnikih, dobaviteljih, kupcih in preostalih interesnih skupinah. Obenem so ugotovitve Sveta za upravljanje s tveganji koristne tudi kot podpora pri odločanju managementa, kar se odraža v višji tržni vrednosti Skupine Mercator.

V letu 2006 smo v Skupini Mercator v okviru glavnih sklopov tveganj namenili še posebno pozornost tistim tveganjem, katera smo prepoznali kot ključna, in jih predstavljamo v nadaljevanju.

LETNO POROČILO 2006

Kot ključna tveganja opredeljujemo vsa tista tveganja, katerih stopnja verjetnosti je opredeljena kot srednja oz. visoka, opredelitev škode, ki bi jo Skupina Mercator ob morebitnem nastanku dogodka utrpela, pa kot velika.

Pregled glavnih sklopov tveganj, ki smo jih opredelili v Skupini Mercator:

Poslovna tveganja

- 1. Tveganja konkurenčnosti trženjskega spleta
- 2. Tveganja rasti števila kupcev na področju maloprodaje
- 3. Tveganja v procesu investiranja
- 4. Tveganja v procesu nabave na področju maloprodaje
- 5. Tveganja v procesu realizacije RvC na področju maloprodaje
- 6. Tveganja na področju veleprodaje

Finančna tveganja

- 1. Kreditno tveganje
- 2. Obrestno tveganje
- 3. Valutno tveganje
- 4. Inflacijsko tveganje
- 5. Cenovno tveganje
- 6. Plačilnosposobnostno tveganje
- 7. Tveganje v zvezi s kapitalskim sporazumom BASEL II
- 8. Tveganje v povezavi z davkom po odbitku

	S t o p n j a š k o d e		
Stopnja verjetnosti	majhna	srednja	velika
Nizka	+	+	0
Srednja	+	0	–
Visoka	0	0	–

- + Tveganje je sprejemljivo
- 0 Tveganje je v večini primerov sprejemljivo
- Tveganje ni sprejemljivo

Tveganja delovanja

- 1. Vodenje
- 2. Obvladovanje zakonodaje
- 3. Standardi in prenova poslovanja
- 4. Marketinške aktivnosti in izpolnjevanje zahtev kupcev ter razvoj storitev
- 5. Proizvodnja v okviru trgovskih družb
- 6. Nabava in obnavljanje zalog
- 7. Skladiščenje in distribucija
- 8. Veleprodaja
- 9. Maloprodaja
- 10. Zagotavljanje kompetentnih kadrov
- 11. Investicije in prenove objektov
- 12. Vzdrževanje objektov, opreme in naprav
- 13. Razvoj in vzdrževanje informacijske infrastrukture (HW in SW)
- 14. Nabava netrgovskega blaga in okoljevarstveni procesi
- 15. Zagotavljanje finančnih virov
- 16. Računovodski procesi
- 17. Kontroling in interna revizija

Poslovna tveganja

Tveganja konkurenčnosti trženjskega spleta

V okviru obvladovanja tveganj konkurenčnosti tržnega spleta smo nadaljevali z rednim spremljanjem konkurenčnosti cen in načrtov trgovcev, ki napovedujejo vstop na katerikoli trg delovanja Skupine Mercator ter dosledno upoštevali nakupne navade, spremembe v življenjskih slogih, povratne

informacije s strani kupcev in temu prilagajali prodajno opremo in prostor tako pri prenovah prodajaln kot pri pripravi projektov za nove objekte, še naprej pa bomo tudi nadaljevali z razvojem linij trgovske znamke Mercator.

Tveganja rasti števila kupcev

V okviru obvladovanja tveganj rasti števila kupcev, ki so opredeljena kot ključna na tujih trgih, smo poslovne

aktivnosti prilagajali specifikam lokalnih trgov in nadaljevali z vključevanjem lokalnih izdelkov v projekte pospeševanja prodaje na tujih trgih.

Tveganja na področju investiranja

V okviru obvladovanja tveganj na področju investiranja smo vodili ustrezno cenovno politiko ter marketinški splet prilagajali lokalnim specifikam trgov ter večino naložb na tujih trgih zavarovali pred izpostavljenostjo političnemu in deželnemu tveganju.

Tveganja v procesu vodenja nabave

Za učinkovito obvladovanje tveganj v procesu vodenja nabave intenzivno sodelujemo z našimi dobavitelji ter skušamo spodbujati proizvajalce, da proizvajajo tržno nove, inovativne izdelke, da vlagajo več sredstev v pospeševanje prodaje. Vzporedno smo v sortiman vključevali tudi ključne izdelke multinacionalk in nadaljevali z aktivnostmi vstopa v mednarodne nabavne verige, z namenom doseganja boljših nabavnih pogojev.

Tveganja v procesu realizacije relativne razlike v ceni

V okviru obvladovanja tveganj v procesu realizacije relativne razlike v ceni smo ponudbo v hipermarketih prilagajali s povečevanjem ponudbe dodatnih neživilskih programov ter uvajali nove izdelke v okviru razvoja linije Mercatorjeve trgovske znamke.

Tveganja na področju veleprodaje

V okviru obvladovanja tveganj na področju veleprodaje smo nadaljevali z zagotavljanjem konkurenčnosti ponudbe, prilagajali storitve v okviru logistike specifičnim zahtevam ključnih kupcev ter razvijali nove storitve.

Finančna tveganja

Kreditna tveganja

V okviru obvladovanja finančnih tveganj smo kot ključno opredelili kreditno tveganje na področju veleprodaje na Hrvaškem. Z namenom zmanjšanja tveganja zaradi neplačil v veleprodaji smo prenovili kriterije pri izbiri potencialnih kupcev in vrednotenje njihovih bonitet, pridobivali prvovrstne inštrumente zavarovanja ter zagotavljali kvalitetno in ažurno izvajanje kompenzacijskih plačil.

Tveganja delovanja

V okviru tveganj delovanja obravnavamo tveganja po posameznih poslovnih procesih.

Tveganja v procesu vodenja

V okviru obvladovanja tveganj v procesu vodenja smo nadaljevali z izboljševanjem seznanjenosti poslovnih funkcij z aktivnostmi pri integraciji prevzetih družb v Skupino Mercator za uresničitev želenih sinergij.

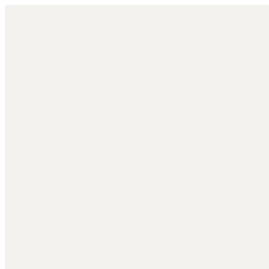
Tveganja na področju zakonodaje

V okviru obvladovanja tveganj na področju zakonodaje smo skušali reševati pravne spore z izvensodnimi poravnkami ter ravnali preventivno na področju zaščite pred morebitnim razkritjem poslovnih skrivnosti družbe.

Tveganja na področju standardov in prenove poslovanja

V sklopu obvladovanja tveganj na področju standardov in prenove poslovanja smo z izvajanjem programa optimiranja poslovanja Skupine Mercator skušali doseči stroškovne prihranke in večjo stopnjo obvladovanja procesov.





Tveganja, ki se nanašajo na proces proizvodnje v okviru trgovskih družb

V sklopu tveganj, ki se nanašajo na proces proizvodnje v okviru trgovskih družb, smo izvajali verifikacijo HACCP načrtov in vseh spremljajočih dokumentov o dobri higijenski in dobri proizvodni praksi, za katere je odgovoren na novo oblikovan HACCP team.

Tveganja procesov nabave in obnavljanja zalog

Na področju obvladovanja tveganj procesov nabave in obnavljanja zalog redno spremljamo neizdobave tako dobaviteljev, kot neizdobave iz distribucijskih centrov v maloprodajo in eksternim kupcem. Vsak tak dogodek individualno analiziramo ter skušamo odpraviti vzroke neizdobav.

Tveganja skladiščenja in distribucije

Na področju tveganj skladiščenja in distribucije skušamo v okviru programa Optimizacije logistične infrastrukture tveganja nevtralizirati na minimalno raven.

Tveganja na področju maloprodaje

V okviru obvladovanja tveganj na področju maloprodaje smo za zagotovitev večje ekonomske učinkovitosti poslovanja v večji meri začeli z aktivnostmi uvajanja gibljivega delovnega časa, prav tako pa aktivno sodelujemo z Gospodarsko zbornico Slovenije oziroma s Trgovinsko zbornico Slovenije pri usklajevanju določil, ki se tičejo zakonodaje na področju trgovine.

Tveganja, ki se nanašajo na proces zagotavljanja kompetentnih kadrov

Tveganja, ki se nanašajo na proces zagotavljanja kompetentnih kadrov obvladujemo z zagotovitvijo sistema, ki ne bo odvisen le od enega strokovnjaka.

Tveganja na področju investicij in prenove objektov ter vzdrževanja objektov, opreme in naprav

Tveganja na področju investicij in prenove objektov ter vzdrževanja objektov, opreme in naprav skušamo minimizirati z večjo standardizacijo procesov.

Tveganja, ki se nanašajo na proces razvoja in vzdrževanja informacijske infrastrukture

Za učinkovito obvladovanje tveganj, ki se nanašajo na proces razvoja in vzdrževanja informacijske infrastrukture smo nadaljevali z razvojem kontrol v postopku sprememb aplikacij ter izvajali nadzor nad spoštovanjem ukrepov fizičnega varovanja in dodatnih ukrepov elektronskega varovanja dostopa do podatkov.

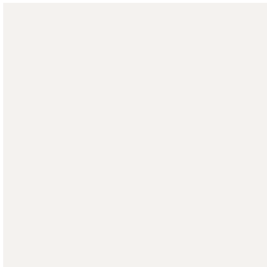
Tveganj, ki se nanašajo na računovodske procese

V okviru tveganj, ki se nanašajo na računovodske procese smo ustanovili projektno skupino za pripravo dokumentacije o oblikovanju transfernih cen, aktivno sodelovali s pristojnimi institucijami pri pripravi spremembe davčne zakonodaje ter redno izobraževali zaposlene na področju davčnega področja.

Tveganja v procesu kontrolinga in interne revizije

V sklopu tveganj v procesu kontrolinga in interne revizije smo nadaljevali z optimizacijo procesov v režijskih službah.

V Skupini Mercator ocenjujemo, da je celotna izpostavljenost tveganjem ob izvajanju ustreznih ukrepov za varovanje sprejemljiva. Kljub temu nameravamo tudi v prihodnjih letih še naprej redno spremljati izpostavljenost vsem identificiranim ključnim tveganjem ter z uporabo ustreznih ukrepov omejevati izpostavljenost Skupine Mercator tem tveganjem.



Analiza uspešnosti poslovanja

Dosežki leta 2006 predstavljajo uresničevanje začrtane strategije razvoja Skupine Mercator in pomenijo dobro osnovo nadaljnemu razvoju tudi v prihodnjih letih.

Poslovanje Skupine Mercator

V letu 2006 smo največ pozornosti posvetili:

Konsolidaciji dejavnosti

Januarja 2006 je bila v Skupino Mercator vključena Erina maloprodajna in veleprodajna mreža v Sloveniji, nato pa je bilo v Sloveniji k obvladujoči družbi pripojenih še 5 odvisnih družb, in sicer: Savski otok, d.o.o., Mercator – Modna hiša, d.o.o., Mercator – SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., in Alpkomerc Tolmin, d.d. Na Hrvaškem pa sta bili v začetku leta 2006 k družbi Mercator – H, d.o.o., Hrvaška, pripojeni že v letu 2005 prevzeti družbi, in sicer Era Tornado, d.o.o., Hrvaška, in Trgohit, d.o.o., Hrvaška.

Kapitalskemu povezovanju

Oktobra 2006 je bila ustanovljena strateška povezava na področju trgovske dejavnosti med družbo Poslovni sistem Mercator, d.d, in Holdingom Rodić M&B, na podlagi katere je Poslovni sistem Mercator, d.d., postal 76 % lastnik družbe M – Rodić, d.o.o. Decembra 2006 pa sta družbi Mercator – H, d.o.o., in Plodine, d.o.o., Reka, podpisali dogovor o ustanovitvi skupnega podjetja Mercator – Plodine, d.o.o., za namen skupne nabave na hrvaškem trgu.

Izvajanju strateških projektov za povečevanje konkurenčnosti, poslovne uspešnosti in učinkovitosti poslovanja

V letu 2006 smo nadaljevali z izvajanjem štirih strateških projektov, katerih temelji so bili postavljeni že v letu 2005, in sicer:

- optimiranje poslovanja Skupine Mercator, da bi povečali učinkovitost in znižali stroške poslovanja,
- prenova informacijskega sistema, da bi zagotovili informacijsko podporo na transakcijski ravni z uvedbo paketnih rešitev,
- optimizacija logistične infrastrukture, da bi dolgoročno vplivali na zniževanje stroškov logističnih dejavnosti,
- upravljanje z blagovnimi skupinami, da bi optimizirali izbor izdelkov, pozicioniranje in cenovno politiko ter zaokrožili promocijsko politiko po blagovnih skupinah.

LETNO POROČILO 2006



**PREGLED USPEŠNOSTI
POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR**

V letu 2006 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali številni dogodki v poslovnem okolju, ki so pomembneje vplivali na poslovno uspešnost.

Med dogodki, ki so pozitivno vplivali na poslovanje v letu 2006, velja omeniti predvsem visoko raven gospodarske rasti in s tem potrošnje na domačem trgu ter ugodnejša makroekonomska gibanja na ključnih trgih v tujini. Za doseganje rasti prihodkov v zelo konkurenčnem okolju so bile poleg razvojnih in naložbenih aktivnosti ključne tudi trženjske aktivnosti na vseh trgih delovanja, za stroškovno učinkovitost pa aktivnosti optimizacije in racionalizacije. Med dejavnike, ki so negativno vplivali na poslovne rezultate v letu 2006, pa velja omeniti predvsem naslednje:

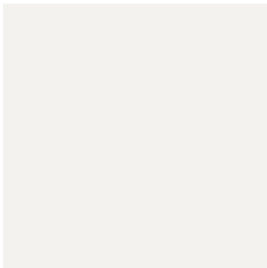
- visoko rast obresti,
- zaprtje neživilskih trgovin ob nedeljah v pretežnem delu poslovnega leta,
- stroške integracije Erinih trgovin na Hrvaškem in v Sloveniji v Mercatorjevo maloprodajno mrežo,
- izvedbo pripojitve petih pravnih oseb v Sloveniji obvladujoči družbi,
- stroški priprav na uvedbo evra in
- slaba sezona prodaje tekstilnega in športnega programa ob koncu leta 2006 zaradi mile zime.

Čisti prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v letu 2006 ustvarila 494.757 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 18,1 % več kot v letu 2005 in presegajo načrtovane čiste prihodke iz prodaje za leto 2006 za 6,3 %. Na prihodke, ustvarjene pri prodaji blaga in materiala, se nanaša 92,4 % čistih prihodkov iz prodaje, preostalih 7,6 % pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev.

Čisti poslovni izid

V letu 2006 znaša čisti poslovni izid Skupine Mercator 7.225 mio SIT, kar je za 17,8 % več od načrtovanega za leto 2006 in za 121,3 % več od čistega dobička leta 2005. Zaradi vpliva izrednih oziroma nadenarnih in denarnih računovodskih učinkov čista poslovna izida za leti 2005 in 2006 nista neposredno v celoti primerljiva. Prav tako se je sestava Skupine Mercator v zadnjem četrtletju leta 2005 in zadnjem četrtletju leta 2006 pomembno spremenila, in sicer sta v zadnjem četrtletju leta 2005 v skupino vstopili Erini družbi na Hrvaškem, v zadnjem četrtletju leta 2006 pa je v skupino vstopila družba M - Rodić, d.o.o., v Srbiji. Zaradi tega je za analizo gibanj poslovne uspešnosti smiselno obravnavati predvsem kategorijo kosmatih denarnih tokov iz poslovanja.



Kosmati denarni tok iz poslovanja

Skupina Mercator je v letu 2006 ustvarila 32.446 mio SIT kosmatega denarnega toka iz poslovanja, kar je za 21,9 % več kot v letu 2005 in presega načrtovanega za leto 2006 za 8,1 %.

Kosmati denarni tok iz poslovanja povečuje tudi vrednost vračil glavnice davkov na podlagi rešenih davčnih sporov v višini 1.365 mio SIT, ki sicer predstavlja denarni, a enkratni dogodek. Če kosmati denarni tok iz poslovanja prilagodimo za ta učinek, znaša prilagojeni kosmati denarni tok iz poslovanja 31.081 mio SIT, kar je za 16,7 % več kot v letu 2005.

Bilančna vsota

Bilančna vsota Skupine Mercator je na dan 31. decembra 2006 znašala 446.012 mio SIT in je za 21,4 % večja, kot je le-ta znašala konec leta 2005.

Osnovna sredstva

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev Skupine Mercator je konec leta 2006 znašala 336.355 mio SIT in se je v primerjavi s koncem leta 2005 povečala za 58.378 mio SIT, kar je predvsem posledica naložb v razvoj maloprodajne mreže in vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., Srbija, v Skupino Mercator.

Kratkoročna sredstva

Kratkoročna sredstva Skupine Mercator so konec leta 2006 predstavljala 23,8 % v celotni strukturi sredstev, njihova vrednost pa se je glede na preteklo leto povečala za 23,0 %. Povečanje se predvsem nanaša na povečanje vrednosti zalog in poslovnih ter drugih terjatev, kar je predvsem posledica vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., Srbija, v Skupino Mercator.

Kapital

Kapital Skupine Mercator je konec leta 2006 znašal 155.258 mio SIT in se je glede na stanje na začetku leta povečal za 17,6 %. V strukturi obveznosti do virov sredstev pa predstavlja 34,8 %, kar je približno na ravni leta 2005.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti Skupine Mercator so se v primerjavi z začetkom leta 2006 povečale za 25.224 mio SIT, kar je predvsem posledica vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., Srbija, v konsolidirane računovodske izkaze.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti Skupine Mercator so se v primerjavi z začetkom leta 2006 povečale za 25.671 mio SIT. Ročnost finančnih obveznosti se je v primerjavi z začetkom leta 2006 rahlo spremenila, tako da v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 64,2 %, kratkoročne pa 38,8 %.

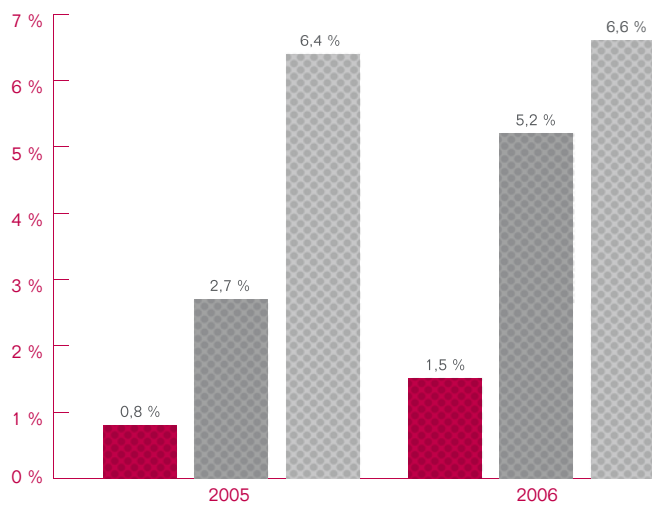
PREGLED POMEMBNEJŠIH FINANČNIH KAZALNIKOV

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d.d.	
	2005	2006	2005 prilagojeno	2006
Kazalniki dobičkonosnosti				
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	2,7 %	5,2 %	3,7 %	4,3 %
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	0,8 %	1,5 %	1,4 %	1,5 %
Kazalniki finančne strukture				
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,26	1,24	0,95	0,98
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	36,9 %	35,7 %	42,1 %	41,5 %
Delež finančnih obveznosti v pasivi	45,4 %	43,1 %	39,1 %	39,9 %
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	16,5 %	19,3 %	17,0 %	16,7 %
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov				
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT)	3.634	3.541	3.959	3.882
Čisti prihodki / stroški dela	7,6	8,2	7,9	8,0
Prihodki na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT)	27.779	28.931	31.408	30.957
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT)	5.398	5.438	6.124	5.724
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čiste prihodke	6,4 %	6,6 %	6,9 %	5,9 %

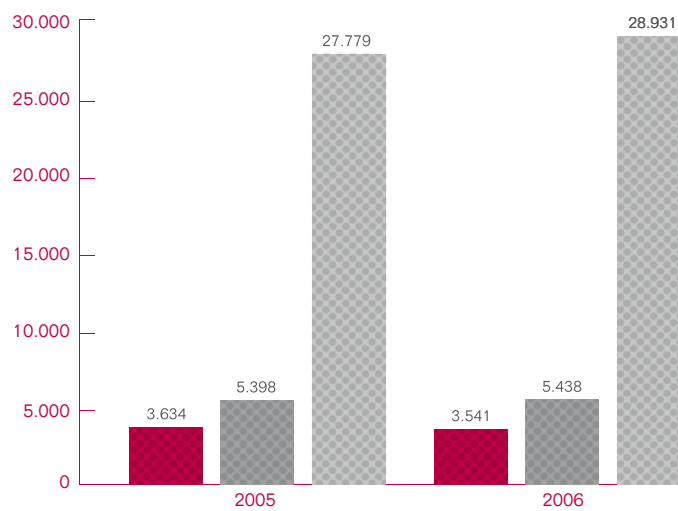
Kazalniki dobičkonosnosti produktivnosti so izračunani na povprečno stanje postavk izkaza stanja v opazovanem letu. Kazalniki finančne strukture so izračunani glede na stanje na dan 31. decembra. Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja ter stroškov dela.

Skupina Mercator

- KDT / čiste prihodke
- Čista dobičkonosnost kapitala
- Čista dobičkonosnost prihodkov



- Prihodki na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)
- Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)
- Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)



LETNO POROČILO 2006

Poslovanje družb Skupine Mercator

TRGOVSKE DRUŽBE V TUJINI

Mercator – H, d.o.o.

V letu 2006 je družba dobila novo vodstvo, direktorja, Alana Kričkovića. K družbi sta bili pripojeni družbi Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o. Na področju razvoja in širjenja maloprodajne mreže je družba odprla prenovljeni Mercator center Samobor in novi supermarket v Novigradu, ter dve prodajalni Intersport v Zagrebu in na Reki. V Mercatorjevo prodajno mrežo na Hrvaškem so bile integrirane tudi Erine prodajalne. Začela se je tudi gradnja Mercator centra Zagreb III in Mercator centra Reka, katerih otvoritev je predvidena za drugo polovico leta 2007. V decembru je z družbo Plodine, d.o.o., iz Reke, ustanovila skupno podjetje Mercator – Plodine, d.o.o., z namenom skupne nabave na hrvaškem trgu. Število imetnikov kartice Mercator Pika se je v letu 2006 povečalo za 54.892 imetnikov oziroma za skoraj 78 %. S strani družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila družba dokapitalizirana v višini 2.456 mio SIT.

Mercator – S, d.o.o.

V letu 2006 je Skupina Mercator napravila velik korak pri zavzemanju položaja vodilnega trgovca z izdelki široke porabe v Srbiji, kar je posledica strateške povezave s Holdingom Rodić M&B. V začetku leta je bila uvedena možnost plačevanja s kartico Mercator Pika na obroke, kar je še dodatno povečalo število zvestih kupcev. Število imetnikov kartic Mercator Pika se je tako v letu 2006 povečalo za 48 %. Družba je s strani IFC (International Finance Corporation) pridobila dolgoročni kredit za izgradnjo Mercator centra Novi Sad, ki se je začela v juniju 2006, otvoritev pa je predvidena za september 2007. V decembru 2006 je družba pridobila certifikat kakovosti ISO 9001:2000.

M – Rodić, d.o.o.

Družba M – Rodić, d.o.o., je bila ustanovljena v letu 2006 z namenom strateške povezave Poslovnega sistema Mercator, d.d., in trgovske dejavnosti skupine Rodić M&B. Leto je tako zaznamovalo predvsem prevzem objektov, opreme, zalog in zaposlenih s strani Mercatorja ter širjenje Mercatorjeve korporacijske kulture med zaposlene v družbi M – Rodić, d.o.o. Družba je do konca leta 2006 implementirala nov informacijski sistem, prilagodila računovodsko politiko Mercatorjevi, in prevzela Mercatorjeve standarde poslovanja. Prav tako so bila pripravljena nova pogajalska izhodišča za namen izboljšanja nabavnih pogojev.

Mercator – BH, d.o.o.

Družba je meseca julija odprla trgovski center Mostar ter prenovila hipermarket v Mercator centru Sarajevo. Število imetnikov kartice Mercator Pika se je povečalo za 15.732 imetnikov oziroma za 37 %; s karticami Mercator Pika je bilo v letu 2006 ustvarjenega skoraj 34 % celotnega prometa. Družba je z IFC (International Finance Corporation) podpisala pogodbo o najemu kredita, ki bo namenjen novim investicijam ter reprogramiranju obstoječih kreditov. Za potrebe opravljanja logistične dejavnosti je družba v Sarajevu najela logistično-distribucijski center.

NETRGOVSKE DRUŽBE

Pekarna Grosuplje, d.d.

V letu 2006 je eden večjih kupcev družbe začel z gradnjo svoje lastne pekarne, zaradi česar bo v roku enega leta prekinil oziroma zmanjšal na minimum sodelovanje z družbo. Na poslovanje družbe je v letu 2006 pomembno vplivalo tudi zaprtje trgovin ob nedeljah. Med pomembnejše investicije oziroma tehnološke posodobitve šteje družba nakup manjše linije – prve v Sloveniji, za izdelavo kruha iz zelo mehkega testa, ki bo družbi omogočala proizvodnjo kvalitetnih izdelkov, namenjenih pretežno za izvoz.

Eta, d.d.

Družba, največji domači proizvajalec predelanih vrtnin, je v letu 2006 naredila pomemben korak pri konsolidaciji svojega poslovanja, ki je bilo več zadnjih let negativno. Ključni premiki so bili na področju stroškovne učinkovitosti in povečanju storilnosti, kar je bistveno izboljšalo ekonomičnost proizvodnje in rentabilnost prodaje. Razen porasta stroškov energentov in finančnih izdatkov so bili doseženi prihranki pri vseh ostalih pomembnejših kategorijah stroškov. Čisti prihodki iz prodaje so bili zaradi preurejanja izbora izdelkov in trženske strategije sicer manjši, vendar je poslovni izid iz poslovanja bil boljši od lanskega in je celo presegel načrtovanega. Precejšnje težave je imela družba zaradi vremenskih razmer pri oskrbi proizvodnje s sezonskimi vrtninami (kumare, pesa), kljub temu pa ji je uspelo povečati obseg proizvodnje za 5 %, kar ji bo omogočilo doseči načrtovano povečanje prodaje v letu 2007 za desetino.

Mercator – Emba, d.d.

V letu 2006 je bilo poslovanje družbe Mercator – Emba, d.d., zaznamovano predvsem z racionalizacijo poslovanja in zmanjševanjem vseh stroškov poslovanja, ki so v preteklih letih naraščali bistveno hitreje, kot pa prihodki iz prodaje. To se je močno odrazilo pri rasti dobička iz poslovanja, ki se je v primerjavi z letom 2005 več kot podvojil. V letu 2006 je

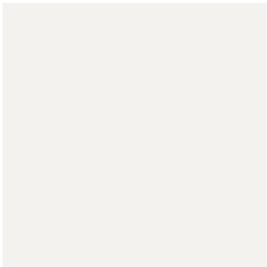
največjo investicijo družbe predstavljal nakup proizvodno-poslovnega objekta v Logatcu, kamor se bo predvidoma družba preselila konec leta 2008. V juniju 2006 je družba uspešno izpeljala zunanjo verifikacijo sistema kakovosti ter postala imetnik certifikata ISO 9001:2000.

Mercator – Optima, d.d.

V letu 2006 je bila družba vključena v vse večje in manjše projekte Skupine Mercator in tako sodelovala pri gradnji vseh novoodprtih in prenovljenih prodajnih zmogljivostih na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Največ investicij je bilo realiziranih v Sloveniji, tako po številu kot tudi po vrednosti. Med pomembnejše dogodke, ki so in bodo tudi v prihodnje vplivali na poslovanje družbe, sodi sprejetje občinskega lokacijskega načrta v maju, ki je odprl možnost projektiranja razširitve Mercator centra v Ljubljani.

M Hotel, d.o.o.

Družba je do 30. junija 2006 upravljala s tremi hoteli, nato pa je bilo poslovanje hotelov Bor in Planika preneseno na obvladujočo družbo. Hotel Planika je bil prodan novembra 2006. Prihodki družbe so se v primerjavi z letom 2005 znižali zaradi prenosa hotelov Bor in Planika na obvladujočo družbo, medtem ko je M Hotel v Ljubljani posloval uspešno. Zabeležena je bila najvišja stopnja zasedenosti sob med prvimi petimi hoteli na območju Ljubljane, gledano z vidika števila sob, kljub dejstvu, da vsi ostali hoteli ležijo v samem centru mesta, kar je pri ponudbi nočitev velika prednost. Med pomembnejšimi investicijami družbe velja omeniti nakup in vgradnjo elektronskih ključavnic, s čimer je družba pomembno prispevala k varčevanju z električno energijo in zniževanju stroškov.



Družbeno odgovorno delovanje

Ker se v Skupini Mercator zavedamo pomena širšega družbenega in naravnega okolja ter vseh drugih deležnikov, s katerimi ustvarjamo soodnose, smo v letu 2006:

- izvajali humanitarne, sponzorske in donacijske akcije,
- skrbeli za ohranjanje naravnega okolja,
- skrbeli za zadovoljstvo zaposlenih,
- ustanovili kluba Uživajmo zdravo in M mobil,
- skrbeli za kakovostno informiranje naših lastnikov, finančne javnosti in ostalih medijev ter
- skrbeli za dobre odnose z našimi poslovnimi partnerji.

Vpetost v družbeno okolje

V letu 2006 smo z odnosom do okolja in širše družbene skupnosti potrjevali vlogo odgovornega podjetja, ki zna in hoče prisluhniti tistim, ki našo pomoč tudi najbolj potrebujejo. S številnimi humanitarnimi, sponzorskimi in donatorskimi akcijami smo ustvarjali koristi za širše družbeno okolje in prispevali k zadovoljevanju potreb okolja, v katerem smo prisotni. V okviru osrednje humanitarne akcije smo marca v Mercatorju pričeli z glasbenim tekmovanjem »**Odpete knjige**«, ki je v Mercator centrih potekalo do sredine junija. Mladostniki od 12. do 16. leta so imeli priložnost, da se z združitvijo ljubezni do knjig in do glasbe potegujejo za nagrado – snemanje lastnega glasbenega CD-ja. Snemanje bo zaključeno v letu 2007.

V letu 2006 smo pomagali zgraditi sodobno knjižnično središče na Kersnikovi 2 v Ljubljani, knjižnico Otona Župančiča, ki je največja donacija v zgodovini Mercatorja. Z donacijo knjižnici smo zaključili dvoletno osrednjo humanitarno akcijo **M knjiga**, ki je potekala pod sloganom »Branje povezuje«. Knjižnica ima več kot 5.300 m² površine, obiskovalcem pa je namenjeno več kot 3.000 m².

Že tretje leto je potekala humanitarna akcija »**Vsi smo bili otroci**«, v kateri sodelujemo s podjetjem Pejo trading, d.o.o., in z Zvezo prijateljev mladine Slovenije – spomladi in jeseni smo omogočili počitnice 200 otrokom iz socialno ogroženih družin.

1. marca 2006 je bila v Lutkovnem gledališču uprizorjena premiera Lumpijeve igrice »**Lumpijev gozdni dan**«, sedaj pa lutkovna predstava razveseljuje najmlajše v Mercator centrih in bolnišnicah po vsej Sloveniji.



Otvoritev
osrednje
knjižnice
Otona Župančiča

V sodelovanju s podjetjem Media Šport Marketing, Slavko Sakašek, s.p., smo v času od aprila do julija 2006 organizirali 14 prireditev Lumpi 3 na 3 – Žogarija pred Mercator centri v Sloveniji ter po eno na Hrvaškem, v Srbiji ter Bosni in Hercegovini. Finalna prireditev je potekala 1. julija 2006 pred Mercator centrom Celje.

V jesenskem času so potekale prireditve **Z glavo na zabavo** v Mercator centrih po Sloveniji, ki nagovarjajo mladostnike, naj se izogibajo uživanju alkohola.

Mercator je tradicionalni sponzor **Ljubljanskega maratona**, ki postaja osrednja športna prireditev v glavnem mestu. V letu 2006 se ga je udeležilo več kot 10.000 tekačev, Mercator pa je športni prireditvi dodal humanitarno noto. Udeleženci Humanitarnega teka v okviru Ljubljanskega maratona so štartrnino in prostovoljne prispevke – med temi je bila tudi donacija Mercatorja – namenili fundaciji Mali vitez, ki skrbi za otroke, ki so preboleli raka.

V sodelovanju s Svetom za preventivo in varnost v prometu RS je letos že tretjič zapored potekala vzgojno-preventivna akcija **Lumpijeva varna pot v šolo**. Otroci so se učili o varnem vedenju v cestnem prometu, ostali udeleženci pa o otrocih kot udeležencih v prometu.

Na **Hrvaškem** je bila najbolj odmevna akcija Moja prva plenica – vsem dojenčkom, ki so se rodili meseca oktobra, smo podarili prve plenice, v **Srbiji** likovna delavnica za otroke obbolele za Downovim sindromom, izvedli pa smo tudi donacijo Unicefu za socialno ogrožene otroke.

V **Bosni in Hercegovini** pa smo izvedli novoletno donacijo domovom, ki skrbijo za otroke s posebnimi potrebami.

Okoljevarstvene aktivnosti

Okoljevarstvene aktivnosti na področju trgovske dejavnosti

V trgovskem delu Skupine Mercator si prizadevamo izkazovati ustrezen odnos do okolja z obvladovanjem vpliva svojih dejavnosti in proizvodov, kar počnemo v skladu z obstoječo okoljsko zakonodajo in usmeritvami podjetja v družbeno odgovorno ravnanje.

Nove zakonodajne zahteve obravnavamo kot spodbudo za ureditev različnih obstoječih področij poslovanja na nov in inovativen način, ki zagotavlja večjo učinkovitost procesov, znižanje stroškov ter zadovoljstvo naših lastnikov, kupcev, dobaviteljev in zaposlenih.

LETNO POROČILO 2006

V letu 2006 smo na področju zmanjševanja porabe surovin in energije ter ohranjanja naravnega okolja izvajali naslednje aktivnosti:

- oblikovali predlog **Strategije razvoja področja varstva okolja** trgovskega dela Skupine Mercator,
- ločeno zbrali **12 tisoč ton odpadne embalaže** in skoraj 3 tisoč ton ostalih odpadkov, ki so bili odpeljani v nadaljnjo predelavo,
- izpolnjevali vse zahteve, ki izhajajo iz podzakonskih predpisov s področja ravnanja z odpadno električno in elektronsko opremo. Organizirali smo prevzemna mesta, na katerih so naši kupci v letu 2006 oddali **99 ton odpadne električne in elektronske opreme**, s čimer smo pripomogli k višji stopnji recikliranja odpadnih surovin in k ustreznemu ravnanju z nevarnimi snovmi,
- v februarju 2006 uvedli **Projekt ravnanja z organskimi odpadki** v trgovskem delu Skupine Mercator in poskusno testiranje novega načina zbiranja tovrstnih odpadkov na vseh mestih nastanka, s čimer želimo razbremeniti logistične dejavnosti, zmanjšati količine organskih odpadkov odloženih med komunalne odpadke in posledično emisije toplogrednih plinov,
- z namenom optimizacije **ravnanja s komunalnimi odpadki** na izbranih testnih lokacijah izvedli popis stanja in pripravili evidence, ki bodo omogočile standardizacijo področja ravnanja s komunalnimi odpadki v trgovskem delu Skupine Mercator in zmanjševanje količin odloženih odpadkov na odlagališča,
- v vseh poslovnih stavbah **uvedli ločeno zbiranje odpadnega pisarniškega papirja**, v nekaterih tudi ločeno zbiranje izrabljenih kartuš in tonerjev,

- v januarju 2006 je na lokaciji Mercator center Ljubljana začela redno obratovati **nova avtomatska merilna postaja** Mercator za spremljanje kakovosti podzemnih voda, ki smo jo postavili v sodelovanju z Agencijo RS za okolje,
- pripravili predlog **Projekta učinkovite rabe električne in toplotne energije**, katerega cilj je, pripraviti pregled stanja porabe energentov po posameznih odjemnih mestih, analizo njihove porabe in predloge korektivnih ukrepov za njihovo zmanjšanje ter zbiranje podatkov o specifikaciji objektov, ki bo osnova za certificiranje objektov,
- pripravili smo študijo izvedljivosti **Ogrevanje z lesno biomaso** v trgovini, ki je osnova za vzpostavitev potrebnih pogojev za vpeljavo in izvajanje ogrevanja z lesno biomaso na testni lokaciji,
- skladno z odprtjem trga z električno energijo v letu 2007, pridobili vse potrebne tehnične podatke o odjemnih mestih električne energije ter njeno porabo za posamezno odjemno mesto ter pripravili delovna navodila, ki nam bodo zagotavljala kontinuirano vodenje oziroma spremljanje tehničnih in pogodbenih sprememb za posamezna odjemna mesta,
- z namenom **izobraževanja zaposlenih v internem časopisu mesečno** objavljamo serijo **poljudnih člankov s področja varstva okolja** in izvajamo interno izobraževanje Okoljevarstvene aktivnosti v trgovini za vodilne in poslovodne kadre.

Okoljevarstvene aktivnosti na področju netrgovske dejavnosti

V družbi **Pekarna Grosuplje, d.d.**, smo:

- nadaljevali s pred leti začetim projektom izkoriščanja toplotne energije dimnih plinov iz pekovskih peči in rekuperacijo odvečne toplote hladilniških naprav za ogrevanje sanitarne in tehnološke vode,
- nadomestili rotacijske peči za peko peciva starejšega tipa z najsodobnejšimi, energetsko varčnejšimi pečmi in s tem dosegli 30-odstotni prihranek pri energiji na enoto proizvoda,
- izboljšali izkoristek gorilnikov z zamenjavo stopenjske regulacije gorilnikov z brezstopenjsko (zvezno) regulacijo na vseh gorilnikih moči >300 kw,
- zmanjšali končno porabo električne energije s povezavo dodatnih porabnikov električne energije na napravo za uravnavanje končne porabe električne energije,
- bistveno znižali stroške odvoza in deponiranja vseh vrst odpadkov z ločenim zbiranjem.

V družbi **Eta, d.d.**, smo:

- nadaljevali in okrepili aktivnosti v zvezi z zmanjševanjem vseh vrst energije, predvsem pare in elektrike,
- začeli s projektom zmanjšanja porabe vode, kar bo posledično vplivalo tudi na zmanjšanje odplak.

V družbi **Mercator – Emba, d.d.**, smo:

- aktivno delovali na zmanjševanju porabljenih materialov v proizvodnji in logistiki,
- izpopolnjevali naše sisteme za sortiranje organskih odpadkov in reciklaže ter
- okrepili sodelovanje z družbo SloPak, d.o.o., na področju ravnanja z odpadno embalažo.

V družbi **Mercator – Optima, d.o.o.**, smo:

- pri snovanju novih objektov, predvsem nakupovalnih centrov, sledili smernicam v svetu, zlasti o racionalizaciji prostora in energije, sodobnih tehnologijah in uporabi naravnih materialov za gradnjo,
- skladno s projektnimi rešitvami predpisali ločeno zbiranje odpadkov in stiskalnice za stiskanje odpadne embalaže.

V družbi **M Hotel, d.o.o.**, smo:

- ločeno zbirali odpadke – steklo, papir, odpadno olje in organske odpadke ter uporabljali do okolja prijazen zbiralnik za komunalne odpadke,
- varčevali z električno energijo – ob montaži elektronskih ključavnic inštalirali odločilnike elektronskih kartic.

Skrb za zaposlene

Razvoj kadrovske funkcije

Skrb za zaposlene je eden od pomembnejših vidikov poslanstva Skupine Mercator. Uresničevanje poslovne strategije je namreč v veliki meri odvisno prav od njih.

Zato je bila jeseni 2006 oblikovana nova kadrovska strategija, ki zajema predvsem naslednje kadrovske prioritete:

- načrtovanje karier ključnih in obetavnih kadrov,
- dialog z zaposlenimi na vseh ravneh,
- prenos znanja in izkušenj,
- notranje in zunanje kadrovanje,
- nagrajevanje in motiviranje,
- medkulturni organizacijski razvoj,
- management sprememb - inovacijska dejavnost,
- varnost in zdravje zaposlenih.

Izobraževanje in usposabljanje

Za izobraževanje in usposabljanje smo v Skupini Mercator v letu 2006 vložili prek 1,44 milijona EUR, kar je 73,9 EUR na zaposlenega. V letu 2007 pa načrtujemo vložek v izobraževanje in usposabljanje v višini 2,22 milijonov EUR.

V Skupini Mercator smo v letu 2006 v izobraževanje vključili 32.256 udeležencev, od tega 94,8 % v funkcionalna izobraževanja in 5,2 % udeležencev v razvoj kadrovskih virov (šolanje ob delu, štipendije, strokovna praksa, pripravništvo).

V Skupini Mercator smo financirali šolanje ob delu 393 zaposlenim, na prakse smo sprejeli 1.119 dijakov in študentov, skozi pripravništvo smo spremljali 129 pripravnikov, štipendirali 32 dijakov in študentov, vajeniško usposabljanje pa smo nudili 11 vajencem.

V drugi polovici leta smo veliko pozornosti namenili usposabljanju za uvajanje nove valute - evra. Organizirali smo 262 seminarjev na 11 lokacijah po Sloveniji. Izobraževanja se je udeležilo 5.421 zaposlenih, predvsem blagajnikov in poslovodij.

V letu 2006 smo kandidirali na Javnem razpisu za sofinanciranje izobraževanja in usposabljanja zaposlenih v Republiki Sloveniji, ki so ga razpisali Evropski socialni sklad, Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve RS ter Zavod RS za zaposlovanje. Na osnovi kandidature je Poslovni sistem Mercator, d.d., pridobil več kot 92 tisoč EUR sredstev za 22 izobraževalnih programov (za 676 udeležencev) in za svetovanje pri projektu »Upravljanje z blagovnimi skupinami«.

Merjenje zadovoljstva zaposlenih

Jeseni 2006 smo merili organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih s pisno anketo SIOK (v preteklih letih smo imeli telefonsko raziskavo). Anketa je bila anonimna. K sodelovanju smo povabili zaposlene na vseh trgih Skupine Mercator. V povprečju je bila odzivnost na anketo 33 %, v posameznih trgovskih družbah pa naslednja: Slovenija 31 %, Hrvaška 37 %, Bosna in Hercegovina 41 % ter Srbija 54 %.

Ocena organizacijske klime (3,6) v možnem razponu med 1 in 5 je bila v povprečju nekoliko višja od ocene zadovoljstva zaposlenih (3,5).

Povprečna ocena organizacijske klime v Mercatorju je nekoliko višja od povprečne ocene v dejavnosti trgovine Slovenije, ki po raziskavi SiOK za leto 2006 znaša 3,5.

Motiviranje in skrb za dobro počutje zaposlenih

V letu 2006 smo se v Skupini Mercator trudili, da bi motivirali zaposlene za uspešno delo in dobro počutje. To smo storili na naslednje načine:

- Izvedli smo dva motivacijska projekta - **Tekmovanje prodajaln v urejenosti oddelkov s svežim programom** in projekt **Naj prodajalec** po izboru kupcev. Tekmovanje prodajaln je potekalo že deveto leto zapored, novost tekmovanja pa je, da smo v letu 2006 vključili tudi prodajalne na vseh trgih našega delovanja. Projekt Naj prodajalec pa smo izvedli drugič, in sicer na trgih Slovenije, Hrvaške ter Bosne in Hercegovine.
- 10. junija 2006 se je v Velenju preko 22 tisoč zaposlenih in njihovih družinskih članov udeležilo **Dneva Mercatorja** – tradicionalnega osrednjega praznika zaposlenih Skupine Mercator. Poleg izletov in športnih aktivnosti, so zaposlene in njihove družine zabavali glasbeni gostje



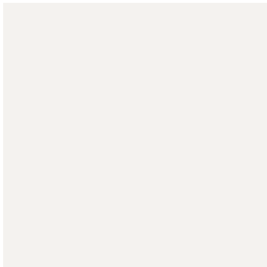
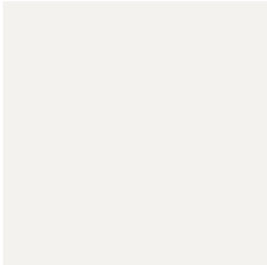
iz držav, kjer Mercator posluje. Zaposlenim, ki s svojim delom še posebej izstopajo, so bile podeljene Nagrade Mercator, ki jih je za leto 2005 prejelo 13 zaposlenih.

- Decembra smo **zaposleni v režiji kot tudi vodstvo Mercatorja priskočili na pomoč sodelavcem v malo-prodaji** in opravili različna dela v prodajalnah – od polnjenja polic, zlaganja v vrečke in različnih del v skladišču – v času, ko imamo v Mercatorju največ dela in ustvarimo največ prometa. Sodelovalo je več kot 350 režijskih delavcev.
- Konec leta 2006 smo namesto poslovnih daril, voščilnic in novoletnih prireditev namenili sredstva v humanitarne namene. Ustanovili smo **Humanitarni sklad** za zaposlene, ki so v materialni stiski in potrebujejo pomoč; v letu 2007 ima Sklad na razpolago 100.000 evrov.
- Ob jubileju 30 oziroma 40 let dela smo zaposlenim v trgovskem delu v Sloveniji podarili Zlatnik Mercator. Skupno smo podelili 742 zlatnikov, od tega 735 zlatnikov za 30 in 7 zlatnikov za 40 let.
- V letu 2006 je Mercator že šesto leto zapored zaposlenim v Sloveniji vplačal premije za dodatno prostovoljno kolektivno pokojninsko zavarovanje v okviru Pokojninske družbe A, d.d. (premije so bile vplačane za 12.350 zaposlenih v skupnem znesku prek 4,6 milijonov EUR).
- Izplačali smo projektne in letne nagrade 569 zaposlenim iz Skupine Mercator, 305 zaposlenim solidarnostno pomoč, in podelili tudi 7 solidarnostnih štipendij.
- Za varnost in zdravje zaposlenih smo skrbeli še na številne druge načine, kot npr. s ponudbo okulističnih pregledov (1.340 zaposlenih), z zamenjavo računalniških zaslonov, s preventivnimi pregledi zaposlenih (1.023 zaposlenih), z izobraževanjem, z ukrepi za zmanjšanje števila poškodb pri delu, itd.

Komuniciranje z zaposlenimi

Tudi v letu 2006 je bilo internemu komuniciranju v Skupini Mercator namenjenih veliko naših moči in časa.

- Januarja smo nadgradili podobo in vsebino Mercatorjevega internega časopisa, ki smo ga poimenovali **Časomer**, ki predstavlja vez med upravo in zaposlenimi ter govori o ciljih, vizijah in poslanstvu podjetja. Obenem je to medij, v katerem se »vidijo« zaposleni in kjer najdejo svoje mesto tudi sindikalne organizacije, svet delavcev, športne organizacije in druge oblike organiziranosti zaposlenih. Z letom 2007 smo se odločili za lokalne izdaje internega časopisa, saj deluje Skupina Mercator na štirih trgih, zato izdaje prilagajamo lokalnim razmeram (20 % korporacijskih in 80 % lokalnih tem).
- **Dan odprtih vrat** se med zaposlenimi uveljavlja kot tista oblika komuniciranja, ki enkrat mesečno omogoča vsakemu zaposlenemu osebni in neposredni stik s člani uprave Mercatorja za posredovanje želja, pritožb in predlogov. Sicer pa uprava podjetja komunicira z zaposlenimi tudi s pismi uprave, ki jih ob najvažnejših dogodkih prejmejo vsi zaposleni.
- Aktivni so bili tudi Svet delavcev in oba reprezentativna sindikata (ZSSS in KS'90). **Sindikati** so z vodstvom Mercatorja sklenili pogodbo o delu sindikatov ter aneksa h Kolektivni pogodbi Mercator, d.d., v zvezi z dodatkom za projektno delo, plačami in disciplinsko odgovornostjo delavcev. Uprava se je kvartalno sestajala s sindikatom v zvezi z obravnavanjem rezultatov poslovanja Skupine Mercator ter tekočimi zadevami v povezavi s položajem delavcev.





■ **Svet delavcev** je v letu 2006, poleg seznanjanja s poslovnimi rezultati Skupine Mercator, imel tudi predstavitev prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Pokojninske družbe A, d.d., obravnaval problematiko absentizma (bolniške odsotnosti), vprašanje uvedbe deljenega delovnega časa v Mercatorju in izvedel posvet o programu razreševanja presežnih delavcev. O svojem delu je Svet delavcev obveščal vse zaposlene preko internega časopisa.

Skrb za kupce

V letu 2006 smo nadaljevali z razvojem revije **Mesec** v Sloveniji in na Hrvaškem. Izdali smo štiri revije, in sicer Mesec april, Mesec junij, Mesec september in Mesec december. Vsak mesec smo pripravili tudi elektronsko

verzijo eMesec (<http://mesec.mercator.si>) z dodatnimi vsebinami o novostih v Mercatorjevih prodajalnah, z obvestili o dogodkih ter nasveti in še čem.

V letu 2006 smo ustanovili dva kluba: **Uživajmo zdravo** in **M mobil**. Klub Uživajmo zdravo je namenjen ljudem vseh starosti, ki jih družijo ideje zdravega življenja. Vsi uporabniki predplačniških paketov M mobil pa lahko postanejo člani kluba M mobil. Namen kluba je omogočiti uporabnikom ugodnejše nakupe izdelkov na vseh prodajnih mestih Mercator in pri partnerjih kartice Mercator Pika.

V letu 2006 smo drugo leto zapored kupce pozvali, da izberejo svojega **Naj prodajalca**. Projekt Naj prodajalec smo pripravili na trgih Slovenije, Hrvaške ter Bosne in Hercegovine, nanj pa se je odzvalo več kot 15.000 kupcev.

Odnosi z lastniki in finančnimi javnostmi

Strategija komuniciranja z obstoječimi in možnimi lastniki družbe ter širšo finančno javnostjo temelji na aktivnem pristopu. V letu 2006 smo se na rednih sestankih sestajali z različnimi finančnimi javnostmi. Udeležili smo se Dnevov slovenskega kapitala v Frankfurtu, na Dunaju in v Londonu, ki so jih organizirali Ljubljanska borza, d.d., Centralna klirinško depotna družba, d.d., v sodelovanju s tujimi finančnimi institucijami. Mercator se je uspešno predstavil širšemu krogu mednarodnih portfeljskih vlagateljev, kar se je odrazilo tudi v povečanemu deležu le-teh v lastniški sestavi družbe.

Poslovne rezultate, načrte poslovanja in druge pomembne informacije o poslovanju, objavljamo v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet, v tiskanih medijih ter na spletnih straneh družbe.

Oktobra 2005 so bile Mercatorjeve delnice premeščene v prvo kotacijo, s čimer se je družba zavezala k spoštovanju višjih standardov obveščanja in poročanja. Tako že od leta 2005 naprej zagotavljamo sočasno objavo vseh sporočil na SEOnet–u tudi v angleškem jeziku ter pripravljamo izkaze za družbo in skupino skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Marca 2006 smo se že šesto leto zapored srečali s finančnimi partnerji. Predstavili smo jim strateške usmeritve Skupine Mercator za obdobje 2006 – 2010, poslovanje v letu 2005 ter finančno politiko za leto 2006.

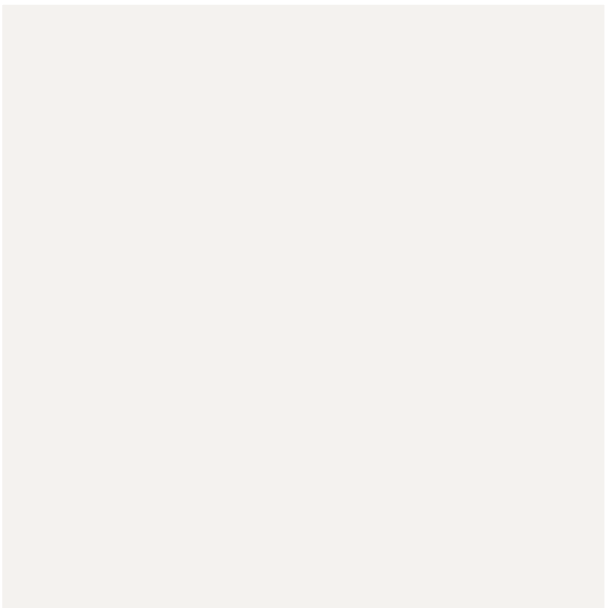
Strategijo komuniciranja z lastniki in finančnimi javnostmi uspešno dopolnjuje tudi naše Letno poročilo. Iz leta v leto se trudimo in izpopolnjujemo njegovo vsebino, skladno z zakonskimi zahtevami ter glede na odzive in potrebe širše javnosti.

Koledar pomembnejših objav

Vrsta informacije	Predvideni datum objave*
■ Nerevidirani računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2006	Sreda, 28. 2. 2007
■ Povzetek revidiranega Letnega poročila Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., za leto 2006	
■ Izjava o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb	
■ Poročilo Nadzornega sveta	Sreda, 18. 4. 2007
■ Letni dokument z razkritjem vseh informacij in objav, objavljenih v zadnjih 12 mesecih	
■ Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., v obdobju I – III 2007	
■ Sprejem predloga dnevnega reda in sklepov 13. redne skupščine delničarjev	Sreda, 23. 5. 2007
■ Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., v obdobju I – VI 2007	Sreda, 29. 8. 2007
■ Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., v obdobju I – IX 2007	Sreda, 21. 11. 2007
■ Gospodarski načrt za leto 2008	Sreda, 19. 12. 2007

* Navedeni so predvideni datumi, dejanski datumi lahko odstopajo od navedenih.

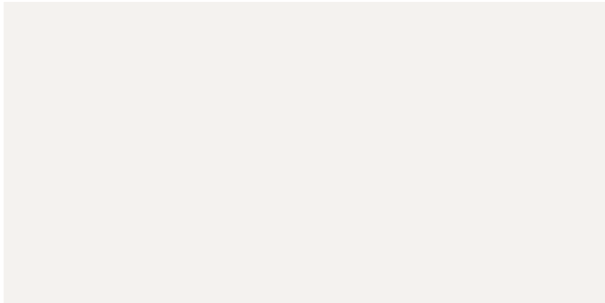
Vse objave (v slovenskem in angleškem jeziku) so dostopne v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet ter na spletnih straneh družbe www.mercator.si.



Odnosi s poslovnimi partnerji

Dan zaljubljenecv, 14. februar 2006, smo preživeli skupaj z našimi dobavitelji iz Slovenije, Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine na tradicionalnih Trženjskih dnevih, ki smo jih organizirali že sedmič. Bilo nas je več kot 400. Udeležencem smo predstavili strateške usmeritve, trženjsko strategijo in

nabavno politiko Skupine Mercator. Razvoj poglobljenih in trajnostnih odnosov s poslovnimi partnerji je bil tudi po raziskavi CIES, Top of mind, med ključnimi dejavniki poslovanja v letu 2006.





Računovodsko poročilo

Okolje se nenehno spreminja.

Naš odnos do naravnega in družbenega okolja je odgovoren, spoštujemo poslovno etiko in družbene vrednote na vseh področjih delovanja.



Nova spletna
trgovina v
Kopru in Celju



Računovodske usmeritve

Glavne računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so navedene spodaj:

1 Podlaga za izdelavo poročila

Računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi načela nabavne vrednosti, razen če ni navedeno drugače v sledečih računovodskih usmeritvah. Vse postavke v računovodskih izkazih so izražene v tisoč slovenskih tolarjev, če ni navedeno drugače.

V nadaljevanju so navedeni standardi, spremembe in pojasnila Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki so od 1. januarja 2006 dalje vplivali na računovodske usmeritve Skupine:

- MRS 19 – Sprememba – Zaslužki zaposlencev – Aktuarski dobički in izgube, Plani na ravni skupine ter razkritja (v veljavi od 1. januarja 2006);
- MRS 21 – Sprememba – Čiste finančne naložbe v enoto v tujini (v veljavi od 1. januarja 2006);
- MRS 39 – Sprememba – Obračunavanje varovanja denarnega toka pred tveganjem zaradi napovedanih transakcij znotraj Skupine (v veljavi od 1. januarja 2006);
- MRS 39 – Sprememba – Poštena vrednost opcij (v veljavi od 1. januarja 2006);
- MRS 39 in MSRP 4 – Sprememba – Pogodbe o finančnem jamstvu (v veljavi od 1. januarja 2006);
- MSRP 1 – Sprememba – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v veljavi od 1. januarja 2006);
- MSRP 6 – Raziskovanje in vrednotenje rudnih bogastev (v veljavi od 1. januarja 2006);
- OPMSRP 4 – Določanje ali dogovor vsebuje najem (v veljavi od 1. januarja 2006);
- OPMSRP 5 – Pravica do deležev, ki izhajajo iz skladov za razgradnjo, obnovo in ponovno oživljanje okolja (v veljavi od 1. januarja 2006);
- OPMSRP 6 – Obveznosti iz udeležbe na specifičnem trgu – odpadna električna in elektronska oprema (v veljavi od 1. decembra 2005).

Standardi in pojasnila obstoječih standardov, ki še niso v veljavi in jih Skupina še ni sprejela, so:

MSRP 7, Finančni instrumenti: razkritja ter spremembe k MRS 1, Predstavljanje računovodskih izkazov – razkritja kapitala (v veljavi za obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2007 ali pozneje). MSRP 7 uvaja nova razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti.

MSRP 8, Področni odseki (veljavni za obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2009 ali pozneje). Standard določa zahteve za razkritje informacij o področnih odsekih podjetja ter o proizvodih in storitvah, območnih odsekih in večjih kupcih.

OPMSRP 8, Področje uporabe MSRP 2 (velja za obdobja, ki se začnejo 1. maja 2006 ali pozneje). Pojasnilo navaja, da MSRP 2 velja tudi za transakcije, v katerih podjetje prejme blago ali storitve, ki ga ne more posebej opredeliti, in da je takšne postavke potrebno meriti kot razliko med pošteno vrednostjo plačila z delnicami in pošteno vrednostjo katerega koli opredeljivega blaga ali storitev, ki so bili (ali bodo) prejeti. Skupina bo uporabljala OPMSRP 8 od 1. januarja 2007 naprej, vendar ne pričakuje, da bo to vplivalo na izkaze Skupine.

OPMSRP 10, Vmesno računovodsko poročanje ter slabitev (veljavno za letna obdobja, ki se začnejo 1. novembra 2006 ali pozneje). OPMSRP 10 prepoveduje, da bi bile izgube iz naslova slabitev, pripoznane v vmesnem obdobju, ki se nanašajo na dobro ime, investicije v kapitalske inštrumente ter investicije v finančna sredstva izkazane po knjigovodski vrednosti, v kasnejšem obdobju oz. v bilanci s kasnejšim datumom odpravljene. Skupina bo uporabljala OPMSRP 10 od 1. januarja 2007, vendar ne pričakuje, da bo to vplivalo na izkaze Skupine.

OPMSRP 7, Uporaba pristopa preračunavanj v skladu z
MRS 29 (veljavno za obdobja, ki se začnejo 1. marca 2006
ali pozneje, torej od 1. januarja 2007), Računovodsko

poročanje v hiperinflacijskih gospodarstvih (veljavno od 1. marca 2006). OPMSRP 7 podaja navodila o uporabi MRS 29 v obdobju poročanja, v katerem podjetje v gospodarstvu, v katerega funkcionalni valuti posluje, ugotovi obstoj hiperinflacije, medtem ko v prejšnjem obdobju v tem gospodarstvu hiperinflacije ni bilo. Ker nobeno od podjetij za svojo funkcionalno valuto nima valute iz hiperinflacijskega gospodarstva, OPMSRP 7 ni relevanten za poslovanje Skupine.

OPMSRP 9, Ponovna ocenitev vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov (veljavna za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2006 ali pozneje). OPMSRP 9 zahteva, da podjetje, ki prvič postane stranka v pogodbi, oceni, ali je treba vgrajene izpeljane finančne instrumente, ki jih vsebuje pogodba, ločiti od gostiteljske pogodbe in obračunati kot izpeljane finančne instrumente. Poznejša ponovna ocenitev je prepovedana, razen če nastopi sprememba pogojev pogodbe, ki znatno spreminjajo denarne tokove, ki bi se sicer zahtevali po pogodbi, zaradi česar se zahteva ponovna ocenitev. Ker nobeno podjetje v skupini ni spremenilo pogodbenih pogojev, OPMSRP 9 ni relevanten za poslovanje Skupine.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil OPMSRP 11 in OPMSRP 12, vendar ju do 31. decembra 2006 EU še ni odobrila.

2 Konsolidacija

a) Odvisne družbe

Odvisne družbe, v katerih ima Skupina neposredno ali posredno lastniški delež večji od polovice glasovalnih pravic ali pa lahko na kakšen drug način vpliva na poslovanje, se konsolidirajo. Pri ocenjevanju, ali Skupina obvladuje drugo podjetje, je treba upoštevati tudi obstoj in vpliv potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno možno uveljaviti oz. s katerimi je možno razpolagati. V izkaze Skupine se konsolidirajo od dne, ko Skupina prevzame kontrolni

delež oz. kontrolni vpliv v njih, njihovo konsolidiranje pa se preneha, ko Skupina v njih nima več kontrolnega deleža oz. kontrolnega vpliva. Vse transakcije, terjatve in obveznosti ter nerealizirani dobički in izgube pri transakcijah med družbami v Skupini se za namene konsolidiranja izločijo. Zaradi zagotavljanja konsistentnih in pravih podatkov za potrebe konsolidacije in računovodskega poročanja Skupine je bilo v določenih družbah potrebno uskladiti računovodske usmeritve z usmeritvami obvladujoče družbe.

Pri obračunavanju prevzemov družb se v Skupini uporablja nakupna metoda. Nabavna vrednost prevzema se meri kot poštena vrednost danih sredstev, kapitalskih inštrumentov in prevzetih obveznosti na dan transakcije, skupaj s stroški, ki se jih da neposredno pripisati prevzemu. Prevzeta sredstva, obveznosti in pogojne obveznosti v poslovni združitvi so v začetni fazi evidentirane po pošteni vrednosti na dan prevzema, ne glede na velikost manjšinskega deleža. Presežek nabavne vrednosti nad pošteno vrednostjo deleža Skupine v neto sredstvih prevzetega podjetja se evidentira kot dobro ime. Če je nabavna vrednost nižja od poštene vrednosti neto sredstev prevzete družbe, se razlika pripisna neposredno v izkazu poslovnega izida.

b) Transakcije z manjšinskimi lastniki

Skupina obravnava transakcije z deleži manjšinskih lastnikov kot transakcije z osebami zunaj Skupine. Prodaja deležev manjšinskim lastnikom povzroči dobičke ali izgube Skupine, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nakupi deležev od manjšinskih lastnikov povzročijo nastanek dobrega imena, ki je razlika med plačilom in ustreznim pridobljenim deležem neto vrednosti sredstev odvisnega podjetja.

3 Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se pripoznajo na osnovi izdaje blaga in proizvodov in prevzema le teh s strani potrošnikov oz. opravljenih storitev (večinoma prihodki iz naslova najemnin in področja marketinga) brez DDV in danih popustov ter po izločitvi prodaje znotraj Skupine. Prihodki iz prodaje so pripoznani, ko se pomembno tveganje in koristi lastništva blaga prenesejo od prodajalca na kupca.

Ostali realizirani prihodki so pripoznani na sledečih osnovah:

- Prihodki iz obresti – pripoznajo se ob nastanku.
- Prihodki iz naslova dividend – pripoznajo se, ko nastane pravica družbe v Skupini do prejema plačil iz naslova dividend.

4 Valuta poročanja

a) Funkcijska in predstavitvena valuta

Postavke, prikazane v finančnih izkazih posameznih družb Skupine, so nominirane v valuti primarnega okolja – države, v kateri posluje posamezna družba (ta valuta je t. i. »funkcijska valuta«). Vsi računovodski izkazi so izkazani v slovenskih tolarjih (SIT), ki je funkcijska in predstavitvena valuta tako obvladujoče družbe kot tudi Skupine Mercator.

b) Transakcije in stanja

Devizne transakcije so preračunane v funkcijsko valuto na podlagi tečaja, veljavnega na dan transakcije. Vsa denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti se na dan bilansiranja preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Dobički in izgube, ki nastanejo pri teh transakcijah in pri pretvorbi denarnih sredstev ter obveznosti, denominiranih v tuji valuti, so pripoznani v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike, izhajajoče iz dolžniških vrednostnih papirjev in drugih denarnih finančnih sredstev, pripoznanih po poštenu vrednosti, so vključene v dobičke in izgube pri transakcijah s tujimi valutami. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah so prikazane kot del povečanja ali zmanjšanja njihove poštene vrednosti. Tečajne razlike pri za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjih so vključene v presežek iz prevrednotenja v okviru kapitala.

c) Podjetja v skupini

Izkazi poslovnega izida in izkazi denarnih tokov odvisnih družb v tujini so preračunani v poročevalsko valuto obvladujoče družbe na podlagi povprečnega deviznega tečaja, bilance stanja pa so preračunane v poročevalsko valuto z uporabo tečaja, veljavnega na dan 31. decembra. Tečajne razlike, izhajajoče iz finančnih naložb v tuje družbe in finančnih obveznosti, so izkazane v kapitalu. V primeru, da pride do prodaje družbe v tujini, se tečajne razlike pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobička ali izgube iz prodaje.

5 Neopredmetena dolgoročna sredstva

a) Dobro ime

Dobro ime predstavlja presežek nabavne vrednosti prevzetega podjetja nad pošteno vrednostjo deleža neto sredstev prevzetega podjetja na dan prevzema. Dobro ime, nastalo ob prevzemu odvisnih družb, je izkazano med neopredmetenimi sredstvi. Dobro ime se letno preverja, testira zaradi slabitev in se meri po začetni vrednosti, zmanjšani za kumulirane oslabitve. Dobički in izgube pri odprodaji družbe vključujejo vrednost dobrega imena, ki se nanaša na prodano družbo.

Za namene preskusa slabitve se dobro ime dodeli enotam, ki ustvarjajo denarni tok. Dobro ime se dodeli tistim enotam, za katere je upravičeno pričakovati, da bodo pridobile s poslovno združitvijo, v kateri je dobro ime nastalo. Skupina

dodeljuje dobro ime poslovnim enotam v vsaki državi svojega delovanja.

b) Patenti, blagovne znamke in licence

Izdatki za nakup patentov, blagovnih znamk in licenc se kapitalizirajo in amortizirajo z uporabo linearne amortizacijske metode v obdobju njihove »življenjske dobe« (amortizacijske dobe), ki v večini primerov ne presega 5-letnega obdobja. Sedanja vrednost vsakega neopredmetenega dolgoročnega sredstva se letno preverja.

V primeru, da se zasledi potreba po prevrednotenju, se čim prej oceni vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev in jih odpiše do višine njihove nadomestljive vrednosti.

6 Finančni inštrumenti

Skupina klasificira svoja finančna sredstva v sledeče kategorije: finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, posojila in terjatve, finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Klasifikacija je odvisna od namena, za katerega je bila naložba pridobljena.

a) Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

Kategorija se deli v dve podkategoriji: finančna sredstva, namenjena trgovanju, in sredstva, določena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid ob pripoznanju. Naložbe pridobljene z namenom ustvarjanja dobička iz kratkoročnih (manj kot eno leto) gibanj v ceni so klasificirane kot namenjene trgovanju in spadajo med kratkoročna sredstva. Ta sredstva se merijo po poštenu vrednosti, realizirani/nerealizirani dobički in izgube izhajajoče iz sprememb v poštenu vrednosti pa so vključene v izkaz poslovnega izida v obdobju, v katerem so nastale.

b) Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Posojila in terjatve so v bilanci stanja izkazane med poslovnimi in drugimi terjatvami. Vključena so med kratkoročna sredstva, razen če je njihova zapadlost daljša od 12 mesecev po datumu bilance stanja.

c) Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo

Naložbe s fiksno zapadlostjo, ki jih uprava družbe namerava zadržati do zapadlosti, so klasificirane kot naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

d) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali pa niso uvrščena v nobeno od ostalih kategorij. Družbe med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva uvrščajo tudi dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih podjetij in jih merijo po poštenu vrednosti.

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb, razvrščenimi med za prodajo namenjena finančna sredstva ima Skupina tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po poštenu vrednosti. Delnice teh družb ne kotirajo na borzi. Skupina ocenjuje, da bi bili stroški vrednotenja teh dolgoročnih finančnih naložb v kapital drugih družb po poštenu vrednosti previsoki, ocena pa ne bi pomembno vplivala na pravilnost računovodskih izkazov.

Najprimernejšo razvrstitev finančnih inštrumentov opredeli uprava v trenutku nakupa in jo redno preverja.

Redni nakupi in prodaje finančnih sredstev so pripoznani na datum trgovanja – datum, ko Skupina kupi ali proda finančno sredstvo. Vsa finančna sredstva, ki niso izkazana po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, se na začetku pripoznajo v višini poštene vrednosti povečane za stroške posla. Finančna sredstva, izkazana po poštenu vrednosti skozi poslovni izid,

se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti, stroški posla pa se pripoznajo med odhodki v izkazu poslovnega izida. Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko prenehajo pravice do prejemanja denarnih tokov ali ko so te pravice prenesene in je Skupina vsebinsko prenesla vsa tveganja in koristi, povezana z lastništvom finančnega sredstva. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid se pozneje izkažejo po poštenu vrednosti. Posojila in terjatve so izkazane po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

Dobički ali izgube, ki izvirajo iz sprememb poštene vrednosti kategorije “finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid”, so izkazani v izkazu poslovnega izida v okviru finančnih prihodkov in odhodkov v obdobju, v katerem so nastali. Prihodki od dividend finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid se izkažejo v izkazu poslovnega izida kot del drugih prihodkov, ko Skupina pridobi pravico do plačila.

Za namen pripoznavanja deviznih dobičkov in izgub se denarno finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, obravnava, kot če bi bilo izkazano po odplačni vrednosti v tuji valuti. Torej se tako tečajne razlike iz sprememb v odplačni vrednosti kot tudi druge spremembe v knjigovodski vrednosti sredstva pripoznajo v poslovnem izidu. Pri finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki niso denarne postavke, pa se tako tečajne razlike kot tudi sprememba poštene vrednosti pripozna neposredno v kapitalu.

Ob prodaji ali oslabitvi za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se akumulirane spremembe poštene vrednosti, pripoznane v kapitalu, vključijo v izkaz poslovnega izida kot dobički in izgube iz naslova finančnih sredstev.

Obresti od za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, izračunane z metodo efektivne obrestne mere, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki. Dividende od za prodajo razpoložljivih kapitalskih inštrumentov so v

izkazu poslovnega izida pripoznane med drugimi prihodki, ko Skupina pridobi pravico do plačila.

Poštena vrednost finančnih sredstev, ki kotirajo na borzi, je trenutna tržna cena. Če trg za finančno sredstvo ne obstaja (oz. za sredstva, ki ne kotirajo na borzi), potem Skupina naložbe vrednoti po nabavni vrednosti.

Skupina na vsak dan balance stanja ocenjuje, ali obstajajo nepristranski dokazi o oslabiljenosti finančnega sredstva ali skupine finančnih sredstev. V primeru kapitalskega inštrumenta razpoložljivega za prodajo velja za indikator slabitve tega inštrumenta znatno ali daljše upadanje poštene vrednosti inštrumenta pod njegovo nakupno ceno. Če tak dokaz obstaja za za prodajo razpoložljiva finančna sredstva je potrebno kumulativno izgubo – merjeno kot razliko med nakupno ceno ter trenutno pošteno vrednostjo, zmanjšano za vse predhodne izgube zaradi slabitve istega finančnega sredstva, že pripoznane v izkazu poslovnega izida – odšteti od kapitala in jo pripoznati v izkazu poslovnega izida. Izgube zaradi slabitve kapitalskih inštrumentov, pripoznane v izkazu poslovnega izida, se ne odpravijo preko izkaza poslovnega izida. Preiskušanje slabitve poslovnih terjatev je opisano v točki 13 računovodskih usmeritev.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva se preverjajo glede oslabilitve vsakič, ko razmere ali dogodki v določenih okoliščinah nakazujejo, da knjigovodska vrednost sredstev ni enaka nadomestljivi vrednosti. Za namene ugotavljanja oslabiljenosti, se sredstva vrednotijo po metodi ugotavljanja sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov.

7 Izpeljani finančni inštrumenti in varovanje pred tveganjem

Izpeljani finančni inštrumenti se na začetku, na dan sklenitve pogodbe, pripoznajo po pošteni vrednosti, in se kasneje ponovno izmerijo po pošteni vrednosti. Metoda pripoznanja ugotovljenega dobička ali izgube je odvisna od dejstva, ali je inštrument namenjen varovanju pred tveganjem, in če je, od vrste postavke, ki je varovana pred tveganjem. Skupina opredeljuje svoje izpeljane finančne inštrumente kot inštrumente za varovanje posameznega tveganja, povezanega s pripoznano obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli (varovanje denarnih tokov pred tveganjem).

Na začetku transakcije Skupina dokumentira razmerje med inštrumenti za varovanje pred tveganjem in varovanimi postavkami kakor tudi cilje upravljanja s tveganji in strategijo za izvajanje različnih transakcij varovanja pred tveganjem. Skupina prav tako dokumentira svojo oceno, tako na začetku transakcije kot na redni osnovi v bodoče, ali so izpeljani finančni inštrumenti uporabljeni v transakcijah varovanja pred tveganjem uspešni pri izravnavanju sprememb v pošteni vrednosti ali denarnih tokov varovanih postavk. Celotna poštena vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov je razporejena med dolgoročna sredstva ali obveznosti.

Varovanje denarnih tokov pred tveganjem

“Uspešni del” sprememb poštene vrednosti izpeljanih finančnih inštrumentov, ki so opredeljeni in izpolnjujejo pogoje za varovanje denarnega toka pred tveganjem, se pripozna v kapitalu. Dobiček ali izguba, ki se nanaša na “neuspešni del”, se pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida med drugimi poslovnimi prihodki. Zneski, nabrani v kapitalu, se prerazvrstijo v poslovni izid v obdobjih, ko varovana postavka vpliva na poslovni izid (npr., ko se terminska prodaja, ki je varovana, izvede). Ko se inštrument varovanja pred tveganjem izteče oziroma je prodan oziroma

ko ne izpolnjuje več kriterijev za obračunavanje varovanja pred tveganjem (»Hedge accounting«), nabran dobiček ali izguba ostane v kapitalu in se pripozna v izkazu poslovnega izida, ko je bodoča transakcija izvedena. Če pričakujemo, da se bodoča transakcija ne bo zgodila, se nabran dobiček ali izguba iz kapitala takoj prenese v izkaz poslovnega izida med druge poslovne prihodke.

8 Opredmetena osnovna sredstva

Zemljišča in zgradbe so izkazane po poštenih vrednostih, ki temeljijo na periodičnih, vendar vsaj triletnih ocenah zunanjega neodvisnega ocenjevalca, zmanjšanih za amortizacijo. Ostala opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za kumulativni popravek vrednosti zaradi amortiziranja.

Povečanja knjigovodske vrednosti iz prevrednotenja zemljišč in zgradb se izkažejo v povečanju drugih rezerv v kapitalu. Slabitve predhodno okrepljenih sredstev neposredno zmanjšujejo vrednost rezerv v kapitalu; vse ostale slabitve se izražajo v izkazu poslovnega izida. Amortizacija, ki temelji na prevrednoteni vrednosti sredstev in amortizacija, ki temelji na nabavni vrednosti sredstev, bremeni stroške.

Življenjska doba in preostanek vrednosti pomembnih osnovnih sredstev se letno presoja s strani interne komisije strokovnjakov na osnovi dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

Amortizacija se obračunava na osnovi linearne metode. Pričakovane funkcionalne življenjske dobe po posameznih skupinah sredstev znašajo:

Nepremičnine	20 – 40 let
Pisarniška oprema	3 – 10 let
Obrati in strojna oprema	10 – 15 let
Zakupi	3 – 8 let

Zemljišča se ne amortizirajo, saj se zanje predpostavlja neomejena življenjska doba. Ravno tako se ne amortizirajo sredstva v pridobivanju do takrat, ko so razpoložljiva za uporabo.

Kjer je knjigovodska vrednost sredstva večja od ocenjene nadomestljive vrednosti, se sredstvo prevrednoti na ocenjeno nadomestljivo vrednost.

Dobički in izgube, nastale pri odtujitvi zemljišč, zgradb in opreme se ugotavljajo na osnovi njihove knjigovodske vrednosti in vplivajo na poslovni izid iz poslovanja. Pri prodaji prevrednotenih sredstev se zneski, ki so bili vključeni med druge rezerve, prenesejo med zadržane dobičke.

Stroški finančnih obveznosti za financiranje investicij v opredmetena osnovna sredstva se ob nastanku izkažejo med odhodki.

9 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine obsegajo samostojne zgradbe (prodajne enote), v posesti za doseganje dolgoročnih donosov od najemnin ter niso zasedene s strani Skupine. Skupina razvršča kot naložbene nepremičnine samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe v celoti dane v najem, ne pa v delih. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se ostali pomemben del objekta uporablja pri proizvodnji ali dobavljanju blaga ali storitev (npr. hipermarket znotraj nakupovalnega centra). Naložbene nepremičnine se vodijo po nabavni vrednosti zmanjšani za popravek vrednosti. Amortizacija se obračuna na osnovi linearne metode, tako da se nabavna vrednost sredstev razporedi na njihove preostale vrednosti v pričakovanih življenjskih dobah, ki so enake kot za opredmetena osnovna sredstva.

10 Oslabitev nefinančnih sredstev

Sredstva, ki imajo neomejeno življenjsko dobo in se ne amortizirajo, se letno prizkušajo za oslabitev. Sredstva, ki se amortizirajo, se preverjajo za oslabitev, kadarkoli dogodka ali okoliščine nakazujejo, da je sredstvo oslabiljeno. Izguba zaradi oslabitve se pripozna v višini, za katero knjigovodska vrednost sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost. Nadomestljiva vrednost je višja izmed vrednosti pri uporabi in poštene vrednosti sredstva, zmanjšane za stroške prodaje. Za namene ugotavljanja oslabiljenosti se sredstva razporedijo na najmanjše enote, za katere je mogoče opredeliti denarne tokove, neodvisne od drugih enot (denar ustvarjajoče enote).

11 Oslabitev dolgoročnih sredstev

Pomembna opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine) in druga dolgoročna sredstva, ki so predmet amortizacije, se preverjajo glede oslabitve, vsakič ko razmere ali dogodki v določenih okoliščinah nakazujejo, da knjigovodska vrednost sredstva ni enaka nadomestljivi vrednosti oz. najmanj na 3 leta. Do slabitve pride, ko knjigovodska vrednost sredstev presega njeno nadomestljivo vrednost, ki jo predstavlja večja izmed čiste prodajne vrednosti (prodajna cena) in vrednosti pri uporabi. Za namene ugotavljanja oslabiljenosti se sredstva razporedijo na najmanjše enote, za katere je mogoče opredeliti denarne tokove, neodvisne od drugih enot.

12 Zaloge

Zaloge so vodene po nižji izmed nabavne in iztržljive vrednosti. Metode obračunavanja nabavne vrednosti in stroškov:

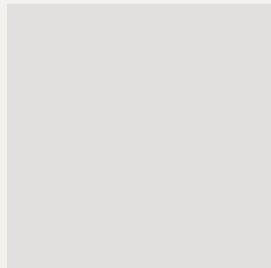
- metoda maloprodajnih cen med letom v market programu, Intersportu, tekstilni in tehnični verigi oz. na koncu leta preračun na metodo FIFO,
- metoda zadnjih nabavnih cen med letom v veleprodaji oz. na koncu leta preračun na metodo FIFO,
- metoda FIFO v gostinstvu,
- metoda nabavnih povprečnih cen za surovine in embalažo ter metoda planskih cen za polproizvode in gotove proizvode v družbah Eta, živilska industrija, d.d., Mercator - Emba, d.d., in Pekarna Grosuplje d.d.

Prevrednotenje zalog se opravi najmanj enkrat letno pred sestavitvijo letnih računovodskih izkazov, in sicer 31. decembra.

Enkrat letno se vrednost zalog, katerih obseg se v obračunskem obdobju ni zmanjšal, nabavljene pa so bile več kot eno leto pred tekočim obračunskim obdobjem, popravi za 50 % njihove nabavne vrednosti. Če se te zaloge ne bi zmanjšale tudi po dveh letih od njihove nabave, se njihova vrednost popravi na likvidacijsko vrednost, če je ta nižja, oziroma za največ 80 % njihove nabavne vrednosti.

Poleg tega se upošteva v tekstilni verigi v družbah, ki nimajo organizirane prodaje nemodnega blaga, tudi modni značaj zalog. Zaloge blaga, ki so modnega značaja in so stare do enega leta, se popravijo za 20 % njihove nabavne vrednosti na dan 31. 12.

Proizvajalna podjetja v primeru spremembe lastne cene enkrat na leto opravijo prevrednotenje zalog polproizvodov in gotovih proizvodov.



13 Poslovne terjatve

Poslovne terjatve se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti.

Popravki poslovnih terjatev se oblikujejo, ko obstajajo nepristranski dokazi, da Skupini ne bo uspelo izterjati vseh, v skladu s prvotnimi pogoji, zapadlih terjatev. Razlogi za oblikovanje popravka poslovnih terjatev so večje finančne težave dolžnika, verjetnost, da bo dolžnik bankrotiral ali se finančno reorganiziral, in zamujanje oz. nerednost plačil. Višina popravka terjatev je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ter sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih denarnih tokov, diskontiranih po prvotni efektivni obrestni meri. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša preko popravka vrednosti, znesek izgube pa je izkazan v izkazu poslovnega izida. Če je poslovna terjatev neizterljiva, se odpiše. Izterjane, predhodno že odpisane terjatve, se izkažejo kot zmanjšanje odhodkov v izkazu poslovnega izida.

Poslovne terjatve med odvisnimi podjetji se ne prevrednotujejo.

Poslovne terjatve se odpišejo, če obstajajo ustrezne dokazne listine oz. le, če so bile za njihovo izterjavo izkoriščene vse pravne možnosti in je torej odhodek iz naslova odpisa le-teh davčno priznan. Znesek popravka terjatev se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Skupina ima svoj bonitetni sistem - kartico zvestobe. Obdobje trajanje bonitetnega kroga je šest mesecev, in sicer od 1. 2. do 31. 7. posameznega leta ter od 1. 8. posameznega leta do 31. 1. naslednjega leta. Vsaki maloprodajni enoti se za vrednost priznanih bonitetnih točk mesečno zmanjša realizacija in prenese na pasivne časovne razmejitve. Ob koriščenju bonitetnih točk se pasivne časovne razmejitve zapirajo z izplačanimi popusti ter prizna realizacija

maloprodajnim enotam. Neporabljeni del popustov predstavlja prihodke, ki se porabijo za promocijo bonitetne kartice.

14 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki obsegajo gotovino v blagajni, depozite na vpogled pri bankah, naložbe v inštrumente denarnega trga in prekoračitve na tekočem računu pri bankah.

Denar in denarni ustrezniki so v bilanci stanja vodeni po nabavni vrednosti.

15 Dolgoročne rezervacije

Rezervacije se pripoznajo v naslednjih primerih: če ima skupina sedanjo obvezo (pravno ali posredno), ki je posledica preteklega dogodka, je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, in je mogoče zanesljivo izmeriti znesek obveze. Rezervacije se ne pripoznajo za izgube iz prihodnjega poslovanja. Če obstaja večje število podobnih obvez, je verjetnost, da bo pri poravnavi nastal odliv, določena z upoštevanjem razreda obveze v celoti. Rezervacija je izkazana tudi, če je verjetnost odliva glede vsake posamezne postavke, vključene v isti razred obveznosti, razmeroma majhna.

Rezervacije se merijo po sedanji vrednosti izdatkov pred obdavčitvijo, ki bodo pričakovano nastali za poravnavo obveznosti in odsevajo tržne ocene časovne vrednosti denarja ter tveganje, povezano s posamezno obveznostjo. Povečanje rezervacij zaradi pretečenega časa se pripozna kot obrestni odhodek.

16 Odloženi davki

Odloženi davek je prikazan v celoti, ob uporabi metode obveznosti zaradi začasnih razlik, ki se ugotovijo s primerjavo knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti z ustreznimi davčnimi vrednostmi v računovodskih izkazih. Vendar pa se odložen davek ne pripozna, če se pojavi iz začetnega pripoznanja sredstva ali obveznosti v poslu, ki ni poslovna združitev, in ki v času posla ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček oz. na davčno izgubo. Odložen davek se določi po davčnih stopnjah (in zakonih), ki so v veljavi, ali vsebinsko veljajo na dan bilance stanja, in za katere je upravičeno pričakovati, da bodo veljali tudi v času, ko bo zadeven odložen davek povrnjen oz. poravnan. Terjatve za odloženi davek bodo pripoznane, v kolikor je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odložen davek se pripozna začasne razlike, ki izhajajo iz finančnih naložb v odvisne ter povezane družbe, razen kjer časovni okvir odprave začasne razlike nadzira Skupina in kjer je verjetno, da začasna razlika ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti. V skladu s 37. členom MRS 12 družba ob vsakem datumu bilance stanja ponovno oceni nepripoznane odložene terjatve za davek. V kolikor je verjetno, da bo prihodnji dobiček dovolil pokritje odložene terjatve za davek, podjetje pripozna prej nepripoznano terjatev za davek, v kolikor je materialno pomembna.

17 Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade

V skladu z MSRP v bilanci stanja pripoznamo obveznosti, ki predstavljajo obveznosti iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju v višini dveh povprečnih plač v Sloveniji. Spremembe v obveznostih za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Podlaga

za oblikovanje obveznosti so aktuarski izračuni, ki se preverjajo letno. Aktuarski dobički oz. izgube so posledica učinkov sprememb dejstev, ki vplivajo na aktuarski izračun (npr. sprememba zakonodaje) ali pa sprememb aktuarskih predpostavk.

18 Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so pripoznane ob nastanku po poštenu vrednosti, brez pri tem nastalih transakcijskih stroškov. V naslednjih obdobjih so finančne obveznosti merjene po odplačni vrednosti z uporabo metode veljavnih obresti. Vsakršna razlika med prejemki (brez transakcijskih stroškov) in obveznostmi je pripoznana v izkazu poslovnega izida skozi obdobje celotne finančne obveznosti.

19 Najemi

Najemi opredmetenih osnovnih sredstev, kjer nosi družba v Skupini vsa tveganja in koristi iz lastništva teh sredstev, so klasificirani kot finančni najemi. Finančni najemi se kapitalizirajo na začetku najema po nižji izmed poštene vrednosti najetih sredstev in sedanje vrednosti minimalnih plačil obveznosti iz najema. Vsako plačilo obveznosti iz najema je sestavljeno iz odplačila obveznosti (glavnice) in finančnih stroškov (odplačila obresti) tako, da je anuiteta v obdobju odplačevanja vseskozi enaka. Ustrezne obveznosti za plačilo, brez finančnih stroškov, so vključene med druge dolgoročne poslovne obveznosti. Obrestni odhodki iz finančnega najema so izkazani v izkazu poslovnega izida tekom obdobja najema.



Opredmetena osnovna sredstva, ki so predmet finančnega najema, se amortizirajo tekom življenjske dobe sredstva, zato ker lahko z razumno gotovostjo trdimo, da bo Skupina po preteku pogodbe pridobila lastništvo nad temi sredstvi. Vse pogodbe v zvezi s finančnim najemom so namreč sestavljene tako, da po se po izteku pogodbe lastništvo prenese na Skupino.

20 Delniški kapital

Kapital je razdeljen na navadne delnice. Transakcijski stroški, ki so neposredno povezani z izdajo novih delnic, ki ni povezana s prevzemom podjetja, so prikazani kot zmanjšanje kapitala. Vsakršni presežki poštene vrednosti prejetega vplačanega zneska nad knjigovodsko vrednostjo izdanih novih delnic so pripoznani kot vplačani presežek kapitala.

21 Lastne delnice

Če matična družba oz. njene odvisne družbe kupijo lastniški delež v matični družbi, se plačan znesek, vključno s transakcijskimi stroški brez davka, odšteje od celotnega kapitala kot lastne delnice (trezorske delnice), vse dokler se teh delnic ne umakne, ponovno izda ali proda. Če se lastne delnice kasneje odproda ali ponovno izda, se vsa prejeta plačila, brez transakcijskih stroškov in povezanih davčnih učinkov, vključi v lastniški kapital.

22 Dividende

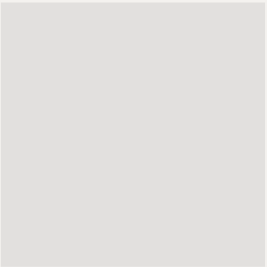
Dokler niso odobrene na skupščini delničarjev, so predvidene dividende obravnavane kot zadržani dobički.

23 Poročanje po odsekih

Področni odseki proizvajajo proizvode oz. izvajajo storitve, ki so po tveganjih in koristih drugačni od proizvodov in storitev drugih odsekov. Območni (geografski) odseki zagotavljajo proizvode oz. storitve znotraj specifičnega ekonomskega okolja, ki je podvrženo tveganjem in koristim, ki se razlikujejo od tveganj in koristi v drugih ekonomskih okoljih.

24 Primerljivi podatki

Predstavljeni računovodski podatki preteklega leta so bili prilagojeni, kjer je bilo potrebno, da ustrezajo zahtevani obliki predstavitve v tekočem letu.



Upravljanje s finančnimi tveganji

1 Dejavniki finančnega tveganja

Skupina Mercator že dalj časa spremlja različne vrste finančnih tveganj, kot so obrestno tveganje, valutno tveganje, kreditno tveganje, plačilno-sposobnostno tveganje, inflacijsko tveganje in tveganje spremembe cene vrednostnih papirjev, katerim je pri svojem delovanju izpostavljena. Celotna dejavnost upravljanja s tveganji v Skupini se osredotoča na nepredvidljivost finančnih trgov in skuša minimizirati potencialne negativne učinke na finančno uspešnost Skupine. Skupina uporablja izpeljane finančne instrumente za zavarovanje izpostavljenosti določenim tveganjem.

Z upravljanjem s finančnimi tveganji v Skupini se ukvarja posebno telo, Svet za upravljanje s tveganji Skupine Mercator. Svet izdeluje ocene izpostavljenosti tveganjem in načela za celostno upravljanje s tveganji, kakor tudi politike upravljanja za posamezna področja. Skupina je vpeljala celovito politiko upravljanja s finančnimi tveganji, ki pokriva različne vrste finančnih tveganj. Politika je sestavljena iz analize izpostavljenosti Skupine tveganjem, določitve višine tveganja in ukrepov za zmanjševanje tveganja. V nadaljevanju je naveden kratek povzetek politike upravljanja s finančnimi tveganji.

a) Kreditno tveganje

Izpostavljenost Skupine kreditnemu tveganju je v malo-prodajni dejavnosti zanemarljiva zaradi sprotnega plačevanja v gotovini in s plačilnimi karticami, v veleprodaji in v netrgovski dejavnosti pa je po opravljenih analizah nizka. Mercatorjevi veleprodajni kupci so razpršeni, tako da ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu, izvaja se tudi stalen nadzor slabih plačnikov in preverja boniteto vseh veleprodajnih kupcev. Na novih trgih se omejuje prodajo brez zavarovanj. Ukrepi, ki jih Mercator predvideva ob morebitnem povečanju tveganj, so predvsem poostreitev nadzora slabih plačnikov, aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev in po potrebi oblikovanje strokovne bonitetne službe, ki bi sistematizirano vrednotila in spremljala kreditno tveganje.

b) Obrestno tveganje

Obrestno tveganje Skupine izvira iz finančnih obveznosti. Finančne obveznosti izpostavljajo Skupino obrestnemu tveganju denarnega toka.

Obrestno tveganje Skupine, ki izvira iz možnosti rasti stroškov financiranja pri virih, vezanih na spremenljivo obrestno mero, Skupina ustrezno obvladuje. Politika upravljanja z obrestnim tveganjem zajema analize povečanja izpostavljenosti v primeru neto najemanja novih virov po variabilni obrestni meri, zavarovanje dela finančnih obveznosti z ustreznimi izvedenimi finančnimi instrumenti in možnost izdaje dolga po fiksni obrestni meri.

LETNO POROČILO 2006

c) Valutno tveganje

Delovanje Mercatorja v mednarodnem okolju povzroča tudi izpostavljenost valutnemu tveganju. S prevzemom evra v letu 2007 je izpostavljenost tolarja v primerjavi z evrom izginila. Tveganje pa še vedno ostaja pri hrvaški kuni (močna sezonska komponenta) in srbskemu dinarju, in sicer zaradi večje spremenljivosti teh valut v primerjavi z evrom.

Kljub temu valutno tveganje po državah zaenkrat ni opredeljeno kot kritično, tako da z njim ne upravljamo aktivno v smislu ščitenja z izvedenimi finančnimi inštrumenti. Vseeno pa imamo v primeru povečanja tveganja pripravljeno splošno politiko upravljanja s tem tveganjem, ki predvideva dva koraka, in sicer:

- Vseskozi se spremlja makroekonomska ozadje gibanja obravnavanega deviznega tečaja ter ostale s tem povezane makroekonomske dejavnike ter trende.
- Na podlagi splošnih trendov ter pričakovanj prilagajamo poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju.

V primeru povečanega tveganja se bomo glede na ocenjeno višino izpostavljenosti odločali o ustreznih ukrepih, seveda po predhodni analizi ter ob upoštevanju “cost-benefit” načela. Vrsta ukrepa bo odvisna od njegove primernosti oziroma izvedljivosti, narave izpostavljenosti, začrtanega poslovanja Mercatorja ter predvidenih ekonomskih učinkov.

d) Inflacijsko tveganje

Izpostavljenost inflacijskemu tveganju izdajatelj ocenjuje kot nizko, saj je inflacija v Sloveniji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini nizka, napovedi pa ne predvidevajo povišanja. Drugače je na srbskem trgu, kjer je bila leta 2006 inflacija visoka, in sicer 6,6 %, vendar so napovedana znižanja.

Mercator sprotno spremlja makroekonomska gibanja in tako lahko pravočasno zazna morebiten nastanek inflatornih pritiskov. Hkrati ima Mercator z dobavitelji blaga dogovorjena večmesečna obdobja, v katerih svojih cen ne smejo spremeniti. Glede na predstavljena dejstva kot tudi uspešnost Mercatorja pri vgrajevanju sprememb nabavnih cen v prodajne, ocenjujemo da sedanji obseg ter način upravljanja z inflacijskim tveganjem ustreza nizki oziroma v primeru Srbije srednji stopnji izpostavljenosti.

e) Plačilno-sposobnostno tveganje povezano s tržnimi vrednostnimi papirji

Naložbe v vrednostne papirje pravnih oseb, ki niso del Skupine, so zanemarljive, sklenjeni izpeljani finančni inštrumenti pa se uporabljajo samo za namene zavarovanja in ne za špekulativne namene.

f) Plačilno-sposobnostno tveganje

Skupina aktivno upravlja s plačilno-sposobnostnim tveganjem preko:

- delovanja centraliziranega sistema upravljanja z denarnimi sredstvi,
- statistično podprtega planiranja denarnih tokov,
- dnevnega stika z največjimi veleprodajnimi kupci, kar poveča predvidljivost denarnih tokov,
- delovanja centraliziranega sistema zbiranja denarnih sredstev (“cash-pooling”).

Plačilno-sposobnostno tveganje izdajatelj ocenjuje kot nizko, saj ga zmanjšujejo prihodki iz maloprodajne dejavnosti, ki zagotavljajo vsakdanji pritok in so večina vseh prihodkov iz poslovanja. Ob znatnem povečanju ta čas zelo nizke izpostavljenosti temu tveganju so predvideni ukrepi, kot so sklepanje novih revolving posojil in kontokorentov pri poslovnih bankah, možnost začasne prekinitve predčasnih plačil in nove izdaje kratkoročnih zapisov na evrskem komercialnem trgu, začasna ustavitev nekaterih naložb in pospešena prodaja poslovno nepotrebne premoženja. Vsako morebitno prihodnje povečanje izpostavljenosti temu tveganju bi bilo nedvomno pravočasno zaznano s sistemom za upravljanje denarnih tokov, ki pomaga pri uravnavanju likvidnosti in odločanju o likvidnostnih ukrepih ter pri poročanju in napovedovanju denarnih tokov.

2 Računovodsko obračunavanje izpeljanih finančnih inštrumentov

Skupina ima sklenjene pogodbe o zamenjavi obrestnih mer izključno za namene zavarovanja in izpolnjujejo vse kriterije za to. Sklenjeni inštrumenti so namenjeni za varovanje denarnega toka in so zelo učinkoviti pri uravnavanju denarnih tokov iz naslova prejetih posojil. Skupina nima sklenjenih inštrumentov, namenjenih za varovanje poštene vrednosti pred tveganjem.

Ob sklenitvi transakcije Skupina dokumentira odnos med izpeljanimi inštrumenti in zavarovanimi kategorijami, kakor tudi njen cilj pri upravljanju s tveganjem in strategijo za izvedbo različnih transakcij zavarovanja. Ta proces vključuje povezavo vseh izpeljanih finančnih inštrumentov s portfeljem posojil oz. z določenimi posojili.

Skupina prav tako dokumentira svojo oceno, tako ob sklenitvi transakcije kot tudi kasneje, ali so izpeljani finančni inštrumenti, ki se uporabljajo za zavarovanje, učinkoviti pri uravnavanju denarnega toka iz naslova prejetih posojil.

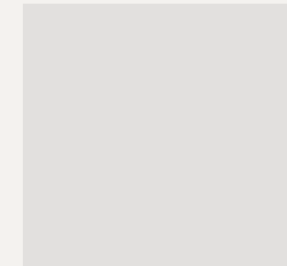
Ker se uporabljajo izpeljani finančni inštrumenti za zavarovanje, se na začetku pripoznajo v kapitalu in se kasneje merijo po pošteni vrednosti. Metoda za pripoznanje dobička ali izgube, ki iz tega izvira, je neodvisna od oblike postavke, ki je zavarovana.

3 Ocena poštene vrednosti

Poštena vrednost pogodb o zamenjavi obrestnih mer je bila izračunana kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov in prikazana kot rezerva iz varovanja pred tveganjem v kapitalu. Izračun sprememb poštene vrednosti vsakega inštrumenta je ocenjen na polletni osnovi in pripoznan v izkazu poslovnega izida, če zavarovana transakcija vpliva na izkaz poslovnega izida.

Dne 31. 12. 2006 so bile evro “swap” obrestne mere na višjih nivojih kot 31. 12. 2005. Prav tako je bil neodplačan del glavnice zavarovanih posojil višji. Zaradi tega se je pojavila sprememba poštene vrednosti pri zamenjavah obrestnih mer in obrestnih ovratnicah.

Na dan 31. 12. 2006 so imele vse pogodbe o zamenjavah obrestnih mer pozitivne poštene vrednosti. Na drugi strani je imela ena od treh pogodb o obrestnih ovratnicah negativno pošteno vrednost, ostali dve pa pozitivno.



Ključne računovodske ocene in predpostavke

Ocene se stalno ponovno presoja in temeljijo na preteklih izkušnjah ter drugih dejavnikih, med katerimi so prihodnji dogodki, ki jih je glede na okoliščine razumno pričakovati. Skupina ocenjuje in postavlja predvidevanja glede prihodnosti. Posledično bodo računovodske ocene po definiciji redko enake dejanskim zadevnim rezultatom.

Dobro ime

Skupina vsako leto ob sestavitvi računovodskih izkazov naredi preizkus slabitve dobrega imena. Nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je določena na osnovi izračunov vrednosti pri uporabi. Izračuni uporabljajo projekcije denarnih tokov, ki temeljijo na sprejetih načrtih poslovanja s strani uprave za naslednje leto, in na ekstrapolaciji stopenj rasti za vsa naslednja obdobja. Uprava je določila bruto maržo na osnovi preteklega poslovanja in njihovih pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja, povezana s poslovnimi enotami. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital drugih družb, uvrščene v za prodajo razpoložljive finančne inštrumente

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb, razvrščenimi med za prodajo namenjena finančna sredstva ima Skupina tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po pošteni vrednosti. Delnice teh družb ne kotirajo na borzi. Skupina ocenjuje, da bi bili stroški vrednotenja teh dolgoročnih finančnih naložb v kapital drugih družb po pošteni vrednosti previsoki, ocena pa ne bi pomembno vplivala na pravilnost računovodskih izkazov.

Poslovne in druge terjatve

Ocena temelji na predpostavki, da bodo terjatve poplačane v izkazani višini. Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na osnovi uvedenih sodnih postopkov in izkušenj iz preteklih let. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Zaloge

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti. Popravki vrednosti zalog so oblikovani na osnovi izkušenj iz preteklih let. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Dolgoročne rezervacije

Knjigovodske vrednosti dolgoročnih rezervacij odražajo sedanjo vrednost izdatkov, ki bodo potrebni za poravnavo obvez. Ocene so podali strokovnjaki oz. vrednosti izhajajo iz izvirne dokumentacije. Negotov je izid in obdobje, v katerem bodo zaključeni sodni postopki, v zvezi s katerimi so bile oblikovane dolgoročne rezervacije. Sicer pa Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje domače države posamezne družbe v Skupini. Ob morebitni spremembi davčne stopnje se bodo ustrezno spremenile tudi terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade

Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Pri izračunu obveznosti je bila upoštevana pričakovana rast plač od dneva izračuna do upokojitve posameznega zaposlenega. Rast plač je sestavljena iz kariernega napredovanja in s tem povečane plačne inflacije. Za izračun sedanje vrednosti obveznosti je bila uporabljena diskontna obrestna mera, ki je enaka tržni donosnosti na podjetniške obveznice izdajatelj z visoko boniteto, izdane v evrih. Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

Davčna politika

Davčni izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in družb Skupine Mercator v Sloveniji so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb. Družbe na novih trgih za izdelavo davčnih izkazov upoštevajo računovodske standarde in lokalno davčno zakonodajo.

1 Spremembe slovenske davčne zakonodaje s 1. 1. 2006

V letu 2006 se je uporabljal novi Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb, ki je bil v letu 2005 korenito spremenjen, poleg tega pa so bile za leto 2006 sprejete dodatne spremembe. Novosti, ki so upoštevane pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb za leto 2006:

- uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja in s tem povezana obdavčitev ob prehodu,
- opredelitev davčne osnove pri spremembah računovodskih usmeritev, popravkih napak in prevrednotenjih,
- izvzetje prihodkov zaradi predhodno nepriznanih odhodkov,
- upoštevanje amortizacije kot davčno priznanih odhodkov do zneska, obračunanega po metodi enakomernega časovnega amortiziranja in na podlagi najvišjih davčno predpisanih stopenj,

- odloženi davki iz naslova amortizacije in prevrednotenj osnovnih sredstev,
- pokrivanje davčne izgube,
- 20 % olajšava v opremo in neopredmetena dolgoročna sredstva.

Stopnja davka od dohodkov pravnih oseb je 25 %. Davčna osnova družbe je dobiček kot presežek prihodkov nad odhodki po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, pri čemer se kot osnova za pripoznavanje v davčnem obračunu še vedno priznavajo prihodki in odhodki, prikazani v izkazu poslovnega izida, ugotovljeni na osnovi zakona ali računovodskih standardov.

V nadaljevanju so podrobneje opredeljene bistvene novosti davčne zakonodaje, ki so vplivale na davčni obračun družb Skupine Mercator za leto 2006.

2 Davčna osnova

Zneski, ki predstavljajo razlike zaradi spremenjenega načina sestavljanja računovodskih poročil, pri prehodih, določenih z Zakonom o gospodarskih družbah oziroma drugim zakonom, se vključijo v davčno osnovo. Zneski, ki pomenijo razlike, ki se pri teh prehodih izkazujejo na presežku iz prevrednotenja, se ne vključijo v davčno osnovo.

Znesek presežka iz prevrednotenja, ki je posledica prevrednotenja gospodarskih kategorij, se vključi v davčno osnovo ob odtujitvi sredstva.

Novost je tudi, da se prihodki, ki v tekočem ali predhodnih davčnih obdobjih kot nepriznani odhodki niso zmanjševali davčne osnove, izvzamejo iz davčne osnove. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je na podlagi te določbe iz davčne osnove izvzela vrnjene plačane zamudne obresti, ki v letu plačila niso predstavljale davčno priznanih odhodkov.

V letu 2005 odhodki zaradi prevrednotenja niso bili davčno priznani in so povečevali davčno osnovo družb. Ker pa se ti odhodki priznajo ob prodaji ali drugačni odtujitvi, so družbe v letu 2006 zmanjšale davčno osnovo, v kolikor so bile terjatve (zaloge) poplačane, odpisane v skladu z določbo zakona oz. drugače odtujene. Prav tako so družbe v letu 2006 zmanjšale davčno osnovo iz naslova porabljenih oz. odpravljenih rezervacij, ki v preteklih letih niso bile davčno priznane.

3 Davčne olajšave

Investicijska olajšava

Družbe so v letu 2006 iz naslova investicijskih olajšav uveljavljale le 20 % olajšavo za vlaganja v opremo (razen v osebna motorna vozila, pohištvo in v pisarniško opremo brez računalniške opreme) in neopredmetena dolgoročna sredstva.

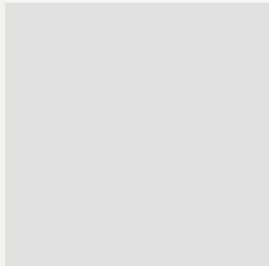
Davčni učinki pri prenosu dejavnosti, zamenjavah kapital-skih deležev, združitvah in delitvah

Zakon na tem področju še vedno omogoča prenašanje davčnih olajšav med prenosno in prevzemno družbo.

Poslovni sistem Mercator, d.d., je v letu 2006 pripojil pet odvisnih družb (Savski otok, d.o.o., Mercator - Modna hiša, d.o.o., Mercator - SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., in Alpkomerc Tolmin, d.d.). Na podlagi pridobljenega dovoljenja davčnega organa so bile odvisne družbe oproščene davka v zvezi z dobički in izgubami, ki nastanejo pri prenosu sredstev, Poslovni sistem Mercator, d.d., pa je bil upravičen do:

- prenosa rezerv in rezervacij, ki so jih oblikovale prenosne družbe,
- prenosa izgub prenosne družbe,
- oprostitve davka v zvezi z dobički ali izgubami, ki jih doseže ob prenehanju udeležbe v kapitalu prenosne družbe.

V letu 2005 je Slovenski inštitut za revizijo izdal pojasnilo k računovodskim standardom zaradi prilagajanja Slovenskih računovodskih standardov Mednarodnim standardom računovodskega poročanja. Pripojene družbe niso pripravile lastnih poslovnih poročil, ampak je njihovo poslovanje vključeno v poslovno poročilo in v računovodske izkaze prevzemne družbe. Davčna zakonodaja, ki se uporablja za leto 2006, pa se na tem področju ni spremenila, kar pomeni, da je družba, ki se pripaja k matični družbi, dolžna v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb in Zakonom o davčnem postopku izdelati obračun davka od dohodkov pravnih oseb za obdobje od 1. 1. 2006 do vpisa pripojitve v sodni register.



4 Odloženi davki

Na podlagi spremenjene davčne zakonodaje v letu 2006 so družbe na novo oblikovale odložene davke iz naslednjih naslovov:

a) terjatve za odložene davke iz naslova:

- razlik med poslovno in davčno amortizacijo

b) obveznosti za odložene davke iz naslova:

- prevrednotenj na višjo vrednost (okrepitev) osnovnih sredstev,
- razlik med davčno in poslovno amortizacijo.

Poleg omenjenih pa so družbe oblikovale in odpravljale odložene davke še iz naslednjih naslovov:

a) terjatve za odložene davke iz naslova:

- oblikovanih popravkov terjatev,
- oblikovanih popravkov zalog,
- oblikovanih rezervacij.

b) obveznosti za odložene davke iz naslova:

- osnovnih sredstev, katerih nabavna vrednost ne presega 500 EUR in je doba koristnosti nad enim letom.

5 Transferne cene

V skladu s predpisanimi zahtevami v Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb in Zakonu o davčnem postopku je vsaka družba v Skupini Mercator v Sloveniji pripravila Poročilo o oblikovanju transfernih cen za leto 2005. Za leto 2006 pa so družbe že pripravljeno poročilo za leto 2005 dopolnile z morebitnimi novimi transakcijami in podatki, ki se nanašajo na leto 2006.

Davčna osnova pri družbah Skupine Mercator v Sloveniji je povečana za obresti, pri katerih se je obrestna mera iz na-

slova medsebojnega financiranja razlikovala od zadnje objavljene, v času odobritve posojil, priznane obrestne mere, ki jo objavlja minister za finance za medsebojno kreditiranje povezanih oseb.

Za vse družbe v Skupini Mercator velja, da je pri medsebojnem poslovanju družb v skupini sprejeto in izvajano načelo, da se vse transakcije med povezanimi osebami izvajajo po tržnih pogojih, tako da izkazani poslovni dosežki vsake družbe resnično izkazujejo tudi njene ekonomske dosežke.

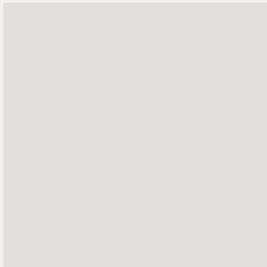
6 Davčna izguba

Po novem se lahko izguba pokriva z zmanjšanjem davčne osnove v naslednjih sedmih davčnih obdobjih.

Družbi Mercator - Modna hiša, d.o.o., in Emona Maximarket, d.d., sta imeli v letu 2006 davčno izgubo. Glede na to, da sta se družbi v letu 2006 pripojili k Poslovnemu sistemu Mercator, d.d., je davčno izgubo družb Mercator - Modna hiša, d.o.o., in Emona Maximarket, d.d., na podlagi dovoljenja davčnega organa v obračunu davka od dohodkov pravnih oseb za leto 2006 upošteval Poslovni sistem Mercator, d.d.

7 Davčne posledice prehoda na MSRP

V skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb se zneski, ki pomenijo razlike zaradi spremenjenega načina sestavljanja računovodskih poročil, pri prehodih, določenih z zakonom, vključijo v davčno osnovo. Izjema so zneski, ki pomenijo razlike, ki se pri teh prehodih izkazujejo na prevrednotovalnem popravku kapitala – le-ti se namreč ne vključijo v davčno osnovo.



Revidirani konsolidirani
računovodski izkazi
Skupine Mercator

Konsolidirana bilanca stanja

v tisoč SIT	Pojasnilo	31.december	
		2006	2005
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Opredmetena osnovna sredstva	2	312.445.222	275.551.749
Naložbene nepremičnine	3	3.137.806	–
Neopredmetena dolgoročna sredstva	4	20.771.542	2.425.106
Odložene terjatve za davek	12	1.335.339	683.504
Izpeljani finančni instrumenti	5	475.811	27.770
Poslovne in druge terjatve	6	514.605	672.589
Dolgoročne finančne naložbe	7	1.290.985	1.839.628
		339.971.310	281.200.346
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	8	54.111.314	43.109.610
Poslovne in druge terjatve	6	47.548.264	39.108.134
Terjatve za tekoči davek		59.107	–
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9	4.321.930	3.960.805
		106.040.615	86.178.549
Skupaj sredstva		446.011.925	367.378.895
KAPITAL			
	10		
Večinski kapital			
Vpoklicani kapital		37.653.610	33.561.540
Kapitalske rezerve		46.321.937	38.309.525
Rezerve iz dobička		34.460.507	29.408.072
Presežek iz prevrednotenja		11.631.463	12.045.098
Preneseni čisti poslovni izid		13.878.064	18.370.414
Čisti poslovni izid poslovnega leta		–	–
Prevedbeni popravek kapitala		1.509.966	(1.072.629)
		145.455.547	130.622.020
Kapital manjšinskih lastnikov		9.802.395	1.426.087
Celotni kapital		155.257.942	132.048.107

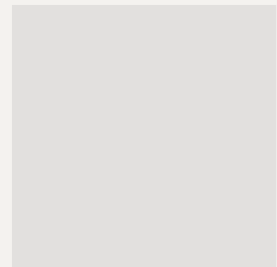
v tisoč SIT	Pojasnilo	31.december	
		2006	2005
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Finančne obveznosti	11	123.428.199	106.239.658
Izpeljani finančni instrumenti	5	43.119	–
Odložene obveznosti za davek	12	3.884.899	386.430
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	13	4.563.948	4.228.571
Dolgoročne rezervacije	14	4.050.917	3.399.438
		135.971.082	114.254.097
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	15	85.504.546	59.811.676
Obveznosti za tekoči davek		413.208	882.263
Finančne obveznosti	11	68.865.147	60.382.752
		154.782.901	121.076.691
Skupaj obveznosti		290.753.983	235.330.788
Skupaj obveznosti do virov sredstev		446.011.925	367.378.895

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT	Pojasnilo	2006	2005
Čisti prihodki iz prodaje	1	494.756.769	419.067.092
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	16	(361.098.606)	(301.472.890)
Kosmati poslovni izid iz prodaje		133.658.163	117.594.202
Stroški prodajanja	16	(103.012.059)	(95.459.083)
Stroški splošnih dejavnosti	16	(24.209.798)	(18.012.362)
Drugi poslovni prihodki	18	5.731.711	3.160.598
Poslovni izid iz poslovanja		12.168.017	7.283.355
Finančni prihodki	19	5.106.499	3.653.392
Finančni odhodki	19	(8.473.866)	(6.004.330)
Neto finančni odhodki	19	(3.367.367)	(2.350.938)
Poslovni izid pred obdavčitvijo		8.800.650	4.932.417
Davek	12, 20	(1.575.846)	(1.667.910)
Poslovni izid obračunskega obdobja		7.224.804	3.264.507
Čisti poslovni izid večinskega lastnika		7.088.816	3.186.556
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika		135.988	77.951
Osnovni in popravljeni čisti dobiček večinskega lastnika na delnico v SIT	22	2.010	985

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v tisoč SIT	Vpoklicani kapital		R e z e r v e i z d o b i č k a				Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2005	32.085.040	30.086.172	3.208.504	–	–	22.551.750	–	18.747.273	2.363.778	(464.629)	2.421.543	110.999.431
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	–	–	–	–	–	–	12.045.098	–	–	–	–	12.045.098
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	–	–	–	–	–	(8.095)	–	–	–	–	–	(8.095)
Tečajne razlike	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(608.000)	–	(608.000)
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	–	–	–	–	–	(8.095)	12.045.098	–	–	(608.000)	–	11.429.003
Poslovni izid obračunskega obdobja	–	–	–	–	–	–	–	–	3.186.556	–	77.951	3.264.507
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	–	–	–	–	–	(8.095)	12.045.098	–	3.186.556	(608.000)	77.951	14.693.510
Izdaja delnic	1.476.500	8.223.353	–	–	–	–	–	–	–	–	–	9.699.853
Prodaja lastnih delnic	–	–	–	–	95.506	–	–	–	–	–	–	95.506
Nakup lastnih delnic	–	–	–	–	(1.346.481)	–	–	–	–	–	–	(1.346.481)
Izplačilo dividend	–	–	–	–	–	(1.020.304)	–	–	–	–	–	(1.020.304)
Razporeditev dobička po sklepu uprave /ns	–	–	–	1.250.975	–	2.127.779	–	(376.859)	(3.001.895)	–	–	–
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	–	–	–	–	–	2.548.438	–	–	(2.548.438)	–	–	–
Sprememba manjšinskega kapitala	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1.073.407)	(1.073.407)
Stanje 31. decembra 2005	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	26.199.568	12.045.098	18.370.414	–	(1.072.629)	1.426.087	132.048.107



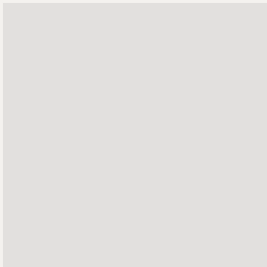
v tisoč SIT	Vpoklicani kapital	R e z e r v e i z d o b i č k a					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2006	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	26.199.568	12.045.098	18.370.414	–	(1.072.629)	1.426.087	132.048.107
Prilagoditev:												
Uskladitev po MRS 12 in MRS 19*	–	–	–	–	–	–	(3.897.140)	(1.084.169)	–	–	(30.161)	(5.011.471)
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	26.199.568	8.147.958	17.286.245	–	(1.072.629)	1.395.926	127.036.636
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	–	–	–	–	–	–	3.278.695	261.188	–	–	–	3.539.883
Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb	–	–	–	–	–	–	204.810	–	–	–	–	204.810
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	–	–	–	–	–	–	–	404.922	–	–	–	404.922
Druge zmanjšanja rezerv iz dobička **	–	–	–	–	–	(4.073.640)	–	–	–	–	–	(4.073.640)
Tečajne razlike	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2.582.595	303.899	2.886.494
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	–	–	–	–	–	(4.073.640)	3.483.505	666.110	–	2.582.595	303.899	2.962.469
Poslovni izid obračunskega obdobja	–	–	–	–	–	–	–	–	7.088.816	–	135.988	7.224.804
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	–	–	–	–	–	(4.073.640)	3.483.505	666.110	7.088.816	2.582.595	439.887	10.187.273
Izdaja delnic	3.022.570	9.081.912	–	–	–	–	–	–	–	–	–	12.104.482
Prodaja lastnih delnic	–	–	–	(76.629)	76.629	–	–	76.629	–	–	–	76.629
Izplačilo dividend	–	–	–	–	–	–	–	(2.113.661)	–	–	–	(2.113.661)
Vpis v letu 2005 izdanih delnic v sodni register	1.069.500	(1.069.500)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Razporeditev dobička po sklepu uprave / ns	–	–	–	–	–	9.111.957	–	(6.101.448)	(3.010.509)	–	–	–
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	–	–	–	–	–	14.118	–	4.064.189	(4.078.307)	–	–	–
Sprememba manjšinskega kapitala	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7.966.583	7.966.583
Stanje 31. decembra 2006	37.653.610	46.321.937	3.208.504	1.174.346	(1.174.346)	31.252.003	11.631.463	13.878.064	–	1.509.966	9.802.395	155.257.942

* Opomba: komentar se nahaja v pojasnilu 10 (Kapital).

** Opomba: znesek se nanaša na opsijski nakup 24 % deleža družbe M – Rodić, d.o.o. (Pojasnilo 27).

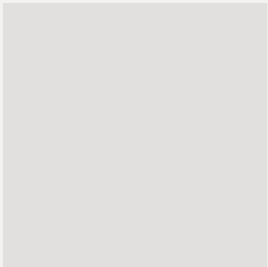
Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v tisoč SIT	Pojasnilo	2006	2005
Poslovanje			
Denar ustvarjen pri poslovanju	24	33.263.142	23.667.666
Izdatki za obresti	19	(8.192.728)	(4.972.937)
Izdatki za davke	20	(1.882.554)	(2.217.990)
Pobotani denar iz poslovanja		23.187.860	16.476.739
Naložbenje			
Izdatki za prevzem odvisnih podjetij		(28.085.525)	(6.386.320)
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	2	(34.496.454)	(46.352.854)
Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	4	(1.277.832)	(789.009)
Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb		(64.277)	(2.541.000)
Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb		–	–
Izdatki za dana posojila		(3.368.434)	(211.249)
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja		–	–
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	2	4.634.445	2.436.015
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolgoročnih sredstev	4	1.462	28.104
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		445.778	–
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		–	20.475
Prejemki od obresti	19	4.743.436	703.718
Prejemki pri dobljenih dividendah		83.798	–
Prejemki od danih posojil		2.775.216	409.440
Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju		(54.608.387)	(52.682.680)



v tisoč SIT	Pojasnilo	2006	2005
Financiranje			
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	10	12.104.482	9.699.853
Izdatki za nakup lastnih delnic		–	(1.250.975)
Prejemki pri prejetih posojilih		116.624.255	93.580.211
Izdatki za odplačilo prejetih posojil		(95.026.959)	(63.516.274)
Izdatki za dividende delničarjev	23	(2.103.243)	(995.938)
Pobotani denar, uporabljen pri financiranju		31.598.535	37.516.877
Povečanje/zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov		178.008	1.310.936
Na začetku obdobja		3.960.805	2.664.001
Tečajne razlike		183.117	(14.132)
Denar na koncu leta	9	4.321.930	3.960.805





Pojasnila k revidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Poročanje po odsekih

Za potrebe poročanja po odsekih je Skupina Mercator opredelila področne odseke in območne odseke, upoštevajoč različne sklope dejavnosti ali storitev, ki jih opravljajo družbe skupine, in geografska območja, na katerih se poslovne dejavnosti izvajajo.

Pri prodaji blaga, proizvodov in storitev med odseki se uporabljajo tržne cene.

Primarna oblika poročanja – področni odseki

Skupina Mercator je razdeljena na dva glavna področna odseka:

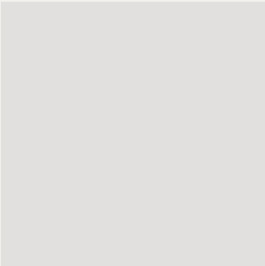
- Trgovina, ki je sestavljena iz maloprodaje in veleprodaje živilskega blaga, tekstila, tehničnega in športnega blaga. Trgovina z živilskim blagom predstavlja osnovno dejavnost Skupine Mercator.
- Netrgovina, ki jo predstavlja proizvodnja hrane, gostinstvo in druge storitve.



Poslovno leto zaključeno 31. decembra 2005				
v tisoč SIT	Trgovina	Netrgovina	Izločitve med odseki	Skupina
Čisti prihodki iz prodaje po odsekih	412.592.619	17.153.057	–	429.745.676
Prihodki med odseki	(1.053.379)	(9.625.205)	(10.678.584)	(10.678.584)
Čisti prihodki iz prodaje	411.539.240	7.527.852	–	419.067.092
Poslovni izid iz poslovanja	11.300.793	(1.358.455)	(2.658.984)	7.283.355
Finančni prihodki				3.653.392
Finančni odhodki				(6.004.330)
Neto finančni odhodki				(2.350.938)
Poslovni izid pred obdavčitvijo				4.932.417
Davek				(1.667.910)
Poslovni izid obračunskega obdobja				3.264.507
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	13.087.287	1.078.816	–	14.166.103
Amortizacija neopredmetenih dolg. sredstev	462.635	41.495	–	504.130
Sredstva	425.081.544	16.336.058	(74.038.707)	367.378.895
Popravek poslovnih terjatev	5.036.420	316.023	–	5.352.443
Popravek zalog	1.738.101	91.661	–	1.829.762
Obveznosti	242.005.788	7.079.322	(13.754.322)	235.330.788
Naložbe v osnovna sredstva	55.735.635	1.326.514	–	57.062.149
Oslabitev dobrega imena	2.629.408	–	–	2.629.408



Poslovno leto zaključeno 31. decembra 2006				
v tisoč SIT	Trgovina	Netrgovina	Izločitve med odseki	Skupina
Čisti prihodki iz prodaje po odsekih	491.988.693	17.045.999	–	509.034.692
Prihodki med odseki	(4.454.928)	(9.822.995)	(14.277.923)	(14.277.923)
Čisti prihodki iz prodaje	487.533.765	7.223.004	–	494.756.769
Poslovni izid iz poslovanja	16.224.773	483.667	(4.540.423)	12.168.017
Finančni prihodki				5.106.499
Finančni odhodki				(8.473.866)
Neto finančni odhodki				(3.367.367)
Poslovni izid pred obdavčitvijo				8.800.650
Davek				(1.575.846)
Poslovni izid obračunskega obdobja				7.224.804
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	15.237.427	1.096.154	–	16.333.581
Amortizacija neopredmetenih dolg. sredstev	981.424	37.960	–	1.019.384
Sredstva	536.815.423	17.386.320	(108.189.818)	446.011.925
Popravek poslovnih terjatev	5.068.836	480.012		5.548.848
Popravek zalog	1.632.853	74.484		1.707.337
Obveznosti	283.493.463	8.355.690	(5.168.810)	286.680.343
Naložbe v osnovna sredstva	34.717.771	1.056.515	–	35.774.286
Oslabitev dobrega imena	1.527.795	–	–	1.527.795



Sekundarna oblika poročanja – območni odseki

Čeprav se področni odseki Skupine upravljajo centralizirano, delujejo na dveh glavnih območjih:

- Slovenija, kjer je sedež matične družbe, ki je prav tako največja poslovna enota. Področja delovanja v Sloveniji so: trgovina (maloprodaja in veleprodaja), proizvodnja hrane, gostinstvo in storitve.
- Tujina, kamor spadajo Hrvaška, Srbija ter Bosna in Hercegovina. Področje delovanja v teh državah je trgovina.

Država v tisoč SIT	Čisti prihodki iz prodaje		Sredstva		Naložbe v osnovna sredstva	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Slovenija	392.343.010	354.665.157	369.190.858	323.425.847	22.100.248	25.659.043
Hrvaška	62.495.669	45.093.785	75.488.117	80.471.607	7.864.421	20.852.201
Srbija	30.223.515	10.897.321	80.310.459	21.763.512	3.813.885	7.297.383
Bosna in Hercegovina	13.489.483	11.617.408	17.476.897	15.375.306	1.995.732	3.253.522
Izločitve med odseki	(3.794.908)	(3.206.579)	(96.454.405)	(73.657.376)	–	–
Skupaj	494.756.769	419.067.092	446.011.925	367.378.895	35.774.286	57.062.149

Analiza prihodkov po kategorijah

v tisoč SIT	2006	2005
Prihodki iz prodaje blaga	458.127.296	385.481.687
Prihodki iz prodaje storitev	31.023.592	27.993.170
Prihodki iz prodaje proizvodov	6.648.717	6.349.615
Prihodki iz prodaje materiala	14.249	97.018
Odhodki za dane cassasconte in naknadne popuste	(1.057.085)	(854.398)
Skupaj	494.756.769	419.067.092

2. Opredmetena osnovna sredstva

v tisoč SIT	Zemljišča in zgradbe	Proizvajalna oprema	Pisarniška in druga oprema	OS v pridobivanju	Skupaj
Stanje 1. januarja 2005					
Nabavna vrednost	227.557.238	23.336.447	35.874.790	7.151.210	293.919.685
Popravek vrednosti	(48.249.081)	(9.824.647)	(24.502.410)	–	(82.576.138)
Sedanja vrednost	179.308.157	13.511.800	11.372.381	7.151.210	211.343.547
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2005					
Začetna sedanja vrednost	179.308.157	13.511.800	11.372.381	7.151.210	211.343.547
Učinek tečajnih razlik	222.236	17.004	17.177	22.045	278.462
Povečanja ob prevzemu družb	14.747.501	504.210	580.285	7.820	15.839.816
Investicije	–	–	–	56.378.296	56.378.296
Preneseno	17.871.422	1.634.671	775.396	(20.281.489)	–
Odtujeno	(4.908.958)	(3.549.357)	1.564.267	–	(6.894.048)
Amortizacija	(7.666.906)	(2.906.141)	(3.593.056)	–	(14.166.103)
Prevrednotenje	12.771.779	–	–	–	12.771.779
Končna sedanja vrednost	212.345.230	9.212.187	10.716.450	43.277.882	275.551.749
Stanje 31. decembra 2005					
Nabavna vrednost	305.964.947	34.708.277	35.609.200	43.277.882	419.560.306
Popravek vrednosti	(93.619.717)	(25.496.090)	(24.892.750)	–	(144.008.557)
Sedanja vrednost	212.345.230	9.212.187	10.716.450	43.277.882	275.551.749

v tisoč SIT	Zemljišča in zgradbe	Proizvajalna oprema	Pisarniška in druga oprema	OS v pridobivanju	Skupaj
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2006					
Začetna sedanja vrednost	212.345.230	9.212.187	10.716.450	43.277.882	275.551.749
Učinek tečajnih razlik	2.658.290	182.265	169.486	551.404	3.561.445
Povečanja ob prevzemu družb	19.382.506	1.759.258	68.879	14.557	21.225.200
Investicije	–	–	–	34.496.454	34.496.454
Preneseno	39.231.552	2.632.387	4.648.377	(46.512.315)	–
Odtujeno	(8.157.707)	(326.096)	(752.290)	(805.582)	(10.041.675)
Amortizacija	(9.056.694)	(3.055.219)	(4.147.563)	–	(16.259.476)
Prevrednotenje	3.911.524	–	–	–	3.911.524
Končna sedanja vrednost	260.314.701	10.404.783	10.703.339	31.022.399	312.445.222
Stanje 31. decembra 2006					
Nabavna vrednost	345.424.081	38.025.757	37.601.487	31.022.399	452.073.724
Popravek vrednosti	(85.109.380)	(27.620.974)	(26.898.148)	–	(139.628.502)
Sedanja vrednost	260.314.701	10.404.783	10.703.339	31.022.399	312.445.222

Povečanje vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev iz naslova vključitve nove družbe v višini 21.225.200 tisoč SIT se nanaša na vključitev družbe M - Rodić, d.o.o., Srbija v konsolidirane računovodske izkaze.

Neposredna povečanja opredmetenih osnovnih sredstev v višini 34.496.454 tisoč SIT se nanašajo na nakup nepremičnin in opreme od družbe Era, d.d., v višini 6.606.420 tisoč SIT, nakup zemljišč na Hrvaškem v višini 4.126.752 tisoč SIT, gradnjo Mercator centra Novi Sad v višini 2.815.814 tisoč SIT, gradnjo Mercator centra Mostar v višini 1.839.436 tisoč SIT, gradnjo Mercator centra Pobrežje v višini 1.189.718 tisoč SIT, gradnjo supermarketa Šarabon Ljubljana v višini 1.193.872 tisoč SIT, gradnjo Mercator centra Zagreb III v višini 980.649 tisoč SIT, gradnjo Trgovskega centra Lesce v višini 775.159 tisoč SIT, gradnjo Trgovskega centra Cerknica v višini 655.567 tisoč SIT, naložbo v Trgovski center Novigrad v višini 608.512 tisoč SIT, naložbo v Mercator center Rijeka v višini 502.322 tisoč SIT, gradnjo Mercator centra Ptuj v višini 504.738 tisoč SIT, gradnjo Hura! diskontov v višini 656.982 tisoč SIT, gradnjo knjižnice Oton Župančič v višini 1.094.400 tisoč SIT, naložbe v distribucijske centre v višini 679.115 tisoč SIT, naložbe netrgovskih družb v proizvodjalno opremo v višini 1.129.549 tisoč SIT, naložbe pripojene družbe Mercator - SVS, d.d., v višini 1.472.199 tisoč SIT, na ostalo tekočno nabavo v višini 1.826.993 tisoč SIT ter na prenove v višini 2.858.366 tisoč SIT. Preostali znesek investicij v višini 2.979.891 tisoč SIT se nanaša na gradnjo manjših maloprodajnih enot ter na naložbe v režiji.

Odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev v višini 10.041.675 tisoč SIT se nanašajo na odprodajo poslovno nepotrebne premoženja v višini 3.779.285 tisoč SIT, na premik oziroma prerazporeditev osnovnih sredstev med naložbene nepremičnine v višini 3.211.911 tisoč SIT, na prilagoditev vrednosti nepremičnin družbe Era, d.d., na pošteno vrednost v višini 1.548.214 tisoč SIT, na odpravo prevrednotenja lokacije Kersnikova v Ljubljani v višini 791.770 tisoč SIT, na odpise osnovnih sredstev v višini 142.771 tisoč SIT, ter na druga zmanjšanja v višini 567.724 tisoč SIT.

Skupina Mercator je na dan 31. 12. 2006 ovrednotila del svojih opredmetenih osnovnih sredstev, ki se nanašajo predvsem na odvisno družbo Mercator - S, d.o.o., na pošteno vrednost. Cenitev je bila opravljena na osnovi poštene tržne vrednosti, ki jo je ugotovil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin, ter se je primerjala s knjigovodskimi vrednostmi. Okrepitev v višini 4.107.978 tisoč SIT je bila pripoznana v dobro presežka iz prevrednotenja v kapitalu. Oslabitev v višini 196.454 tisoč SIT je bila pripoznana v izkazu poslovnega izida. Vsa ostala zemljišča in zgradbe Skupine so bila zadnjič ovrednotena na dan 31. 12. 2005.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 16.259.476 tisoč SIT je med stroške prodanih proizvodov vključena v višini 843.748 tisoč SIT, med stroške prodajanja v višini 14.735.252 tisoč SIT in med stroške splošnih dejavnosti v višini 680.476 tisoč SIT.

Finančne obveznosti so na dan 31. 12. 2006 zavarovane z zemljišči in zgradbami v višini 62.069 tisoč SIT. (594.470 tisoč SIT na dan 31. 12. 2005).

Če bi bila zemljišča in zgradbe prikazane po nabavni vrednosti, bi bile vrednosti naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Nabavna vrednost	286.744.150	249.926.334
Popravek vrednosti	(54.886.628)	(62.407.471)
Sedanja vrednost	231.857.522	187.518.863

Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu znaša 22.055.449 tisoč SIT (2005: 21.280.302 tisoč SIT) in se nanaša na zemljišča in zgradbe.

3. Naložbene nepremičnine

v tisoč SIT		2006
Stanje 31. decembra 2005		
Nabavna vrednost		–
Popravek vrednosti		–
Sedanja vrednost		–
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2006		
Začetna sedanja vrednost		–
Povečanje	3.211.911	
Amortizacija	(74.105)	
Končna sedanja vrednost	3.137.806	
Stanje 31. decembra 2006		
Nabavna vrednost	4.631.715	
Popravek vrednosti	(1.493.909)	
Sedanja vrednost	3.137.806	

Na dan 1. 1. 2006 je Skupina prvič pripoznala naložbene nepremičnine s prerazporeditvijo nepremičnin, ki so kot samostojni objekti v celoti dani v najem, ne pa kot posamezni deli. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se ostali pomemben del objekta uporablja pri proizvodnji ali dobavljanju blaga ali storitev (npr. hipermarket znotraj nakupovalnega centra). Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti.

Pri prerazporeditvi nepremičnin med naložbene nepremičnine je Skupina upoštevala ceno nepremičnin, ki jih je na osnovi tržnih vrednosti opravil neodvisni pooblaščen cenilec. Skupina je zadnjič ovrednotila svoja opredmetena osnovna sredstva na dan 31. 12. 2006. Zaradi uporabljenega načina nabavne vrednosti so v primeru, ko je ocenjena poštna vrednost višja od knjigovodske, pri prenosu nepremičnin med naložbene nepremičnine upoštevane knjigovodske vrednosti.

V zvezi z naložbenimi nepremičninami so bili v izkazu poslovnega izida pripoznani naslednji zneski:

v tisoč SIT		2006
Prihodki od najemnin		79.742
Neposredni stroški, ki izvirajo iz naložbenih nepremičnin in ustvarjajo prihodke od najemnin		53.748

Amortizacija v višini 74.105 tisoč SIT je bila med stroške prodajanja vključena v višini 49.397 tisoč SIT, med stroške splošnih dejavnosti pa v višini 24.708 tisoč SIT.

4. Neopredmetena dolgoročna sredstva

v tisoč SIT	Dobro ime	Blagovne znamke, materialne pravice in licence	Skupaj
Stanje 1. januarja 2005			
Nabavna vrednost	–	2.223.662	2.223.662
Popravek vrednosti	–	(963.313)	(963.313)
Sedanja vrednost	–	1.260.349	1.260.349
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2005			
Začetna vrednost	–	1.260.349	1.260.349
Učinek tečajnih razlik	–	(58.142)	(58.142)
Povečanja ob vključitvi nove družbe	3.006.101	150.205	3.156.306
Investicije	–	1.201.471	1.201.471
Zmanjšanja med letom	–	(1.340)	(1.340)
Oslabitev	(2.629.408)	–	(2.629.408)
Amortizacija	–	(504.130)	(504.130)
Končna vrednost	376.693	2.048.413	2.425.106
Stanje 31. decembra 2005			
Nabavna vrednost	3.006.101	4.614.528	7.620.629
Popravek vrednosti	(2.629.408)	(2.566.115)	(5.195.523)
Sedanja vrednost	376.693	2.048.413	2.425.106
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2006			
Začetna vrednost	376.693	2.048.413	2.425.106
Učinek tečajnih razlik	–	278.515	278.515
Povečanja ob vključitvi novih družb	3.519.873	16.030.144	19.550.017
Investicije	–	1.277.832	1.277.832
Zmanjšanja med letom	–	(212.749)	(212.749)
Oslabitev	(1.527.795)	–	(1.527.795)
Amortizacija	–	(1.019.384)	(1.019.384)
Končna vrednost	2.368.771	18.402.771	20.771.542
Stanje 31. decembra 2006			
Nabavna vrednost	2.368.771	22.246.368	24.615.139
Popravek vrednosti	–	(3.843.597)	(3.843.597)
Sedanja vrednost	2.368.771	18.402.771	20.771.542

Neopredmetena dolgoročna sredstva na dan 31. 12. 2006 obsegajo 5.988.713 tisoč SIT (2005: 2.048.413 tisoč SIT) pravic, patentov, licenc, blagovnih znamk in vložkov v programsko opremo, 12.414.058 tisoč SIT (2005: -) pravic do najemnih razmerij v družbi M - Rodić, d.o.o., in 2.368.771 tisoč SIT (2005: 376.693 tisoč SIT) dobrega imena.

Povečanje ob vključitvi novih družb se nanaša na vključitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev prevzete družbe M - Rodić, d.o.o., v višini 16.030.144 tisoč SIT, ter na dobro ime ugotovljeno pri prevzemu družbe M - Rodić, d.o.o., v višini 1.992.078 tisoč SIT in pri prevzemu dejavnosti družbe Era, d.d., v Sloveniji, v višini 1.527.795 tisoč SIT.

Dobro ime v višini 376.693 tisoč SIT, ki je nastalo v preteklih letih, se nanaša na prevzem družb Era Tornado, d.o.o, Hrvaška in Trgohit, d.o.o, Hrvaška, v letu 2005.

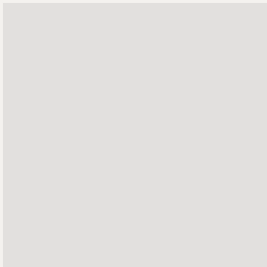
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev v višini 1.019.384 tisoč SIT je bila med stroške prodanih proizvodov vključena v višini 12.758 tisoč SIT, med stroške prodajanja v višini 749.201 tisoč SIT in med stroške splošnih dejavnosti v višini 257.425 tisoč SIT.

Preizkušanje oslabitve dobrega imena

Dobro ime v višini 376.693 tisoč SIT, ki je nastalo v letu 2005, pri prevzemu družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., je razporejeno na denar ustvarjajoče enote Skupine, opredeljene glede na prodajni format, ter je bilo na dan 31. 12. 2006 preizkušano glede oslabitve. Vrednotenje je pokazalo, da je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajočih enot večja od njihove knjigovodske vrednosti, tako da dobro ime ni bilo oslabljeno.

Dobro ime je v letu 2006 nastalo ob prevzemu družbe M - Rodić, d.o.o., in trgovske dejavnosti družbe Era, d.d.

Dobro ime v višini 1.527.795 tisoč SIT, ki se nanaša na prevzem trgovske dejavnosti družbe Era, d.d., s strani družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo na dan 31. 12. 2006 preizkušano glede oslabitve. Vrednotenje je pokazalo, da je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajočih enot nižja od njihove knjigovodske vrednosti, tako da je bilo dobro ime oslabljeno v celotni višini 1.527.795 tisoč SIT.



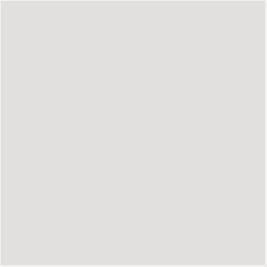
Dobro ime v višini 1.992.078 tisoč SIT, ki se nanaša na prevzem družbe M - Rodić, d.o.o., Srbija, je bilo ugotovljeno na dan prevzema družbe in ni bilo razporejeno na denar ustvarjajoče enote. V skladu s preizkusom oslabitve na dan 31. 12. 2006 dobro ime ni bilo oslabljeno, ker je bila nadomestljiva vrednost višja od knjigovodske vrednosti.

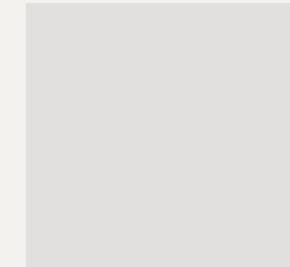
Razporeditev in oslabitev dobrega imena je prikazana v naslednji tabeli:

v tisoč SIT	31. december 2005	Ugotovljeno v letu 2006	Oslabitev dobrega imena	31. december 2006
Hipermarketi	260.153	9.345	(9.345)	260.153
Supermarketi	84.075	507.043	(507.043)	84.075
Marketi	28.628	608.397	(608.397)	28.628
Druge prodajalne	3.837	403.010	(403.010)	3.837
Nerazporejeno	–	1.992.078	–	1.992.078
Skupaj	376.693	3.519.873	(1.527.795)	2.368.771

Pri preizkušanju oslabitve dobrega imena, ki se nanaša na prevzem družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote določena na osnovi izračunov vrednosti pri uporabi. Izračuni temeljijo na projekcijah denarnih tokov, ki so bili izdelani na podlagi sprejetih načrtov poslovanja s strani uprave za naslednje leto, in projecirani naprej na podlagi ustreznih predpostavk. Glavne uporabljene predpostavke pri izračunih vrednosti pri uporabi so: bruto marža v višini 15,5 %, stopnja rasti prihodkov v višini 2,0 % in diskontna stopnja v višini 9,0 %. Uprava je določila bruto maržo na osnovi preteklega poslovanja in svojih pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja povezana s poslovnimi enotami.

Pri preizkušanju oslabitve dobrega imena, ki se nanaša na prevzem trgovske dejavnosti družbe Era, d.d., v Sloveniji je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote določena na osnovi izračunov vrednosti pri uporabi. Izračuni temeljijo na projekcijah denarnih tokov, ki so bili izdelani na podlagi sprejetih načrtov poslovanja s strani uprave za naslednje leto, in projecirani naprej na podlagi ustreznih predpostavk. Glavne uporabljene predpostavke pri izračunih vrednosti pri uporabi so: bruto marža v višini 20,5 %, stopnja rasti prihodkov v višini 2,0 % in diskontna stopnja v višini 8,0 %. Uprava je določila bruto maržo na osnovi preteklega poslovanja in svojih pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja povezana s poslovnimi enotami.





5. Izpeljani finančni instrumenti

v tisoč SIT	2006		2005	
	Sredstva	Obveznosti	Sredstva	Obveznosti
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	395.947	–	27.770	–
Pogodbe o obrestnih ovratnicah	79.864	43.119	–	–
Skupaj	475.811	43.119	27.770	–

Poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov na dan balance stanja in namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem so bile:

v tisoč SIT	2006	2005
Pogodbe s pozitivnimi poštenimi vrednostmi		
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	395.947	27.770
Pogodbe o obrestnih ovratnicah	79.864	–
	475.811	27.770
Pogodbe z negativnimi poštenimi vrednostmi		
Pogodbe o obrestnih ovratnicah	43.119	–
	43.119	–

LETNO POROČILO 2006

Znesek posojil, zaščitenih pred tveganjem obrestne mere, je na dan 31. 12. 2006 znašal 86.139.688 tisoč SIT (359.455 tisoč EUR), pri čemer so se na ta dan fiksirane obrestne mere gibale med 2,39 % do 3,79 %, relevantne variabilne obrestne mere, tj. 3m in 6m Euribor pa so znašale 3,72 % oziroma 3,85 %.

Skupina na dan 31. 12. 2006 nima sklenjenih izpeljanih finančnih instrumentov namenjenih za varovanje poštene vrednosti pred tveganjem.

Razen pogodb o zamenjavah obrestnih mer in obrestnih ovratnic Skupina Mercator na dan 31. 12. 2006 ni posedovala drugih izpeljanih finančnih instrumentov.

6. Poslovne in druge terjatve

v tisoč SIT	2006	2005*
Poslovne terjatve	50.917.519	42.707.905
(Zmanjšanje: popravek poslovnih terjatev)	(5.548.848)	(5.352.443)
Poslovne terjatve – neto	45.368.671	37.355.462
Aktivne časovne razmejitve	809.003	1.464.429
Dana posojila in depoziti	1.885.195	960.832
	48.062.869	39.780.723
(Zmanjšanje za dolgoročne poslovne in druge terjatve)	(514.605)	(672.589)
Kratkoročne poslovne in druge terjatve	47.548.264	39.108.134

* Pojasnilo: Kategorija poslovne in druge terjatve se je spremenila glede na konsolidirane računovodske izkaze leta 2005. V letu 2005 je postavka vključevala dolgoročne finančne naložbe, ki so sedaj prikazane kot samostojna postavka (Pojasnilo 7). Poleg tega so bila dana posojila in depoziti v konsolidiranih računovodskih izkazih leta 2005 prikazani v pojasnilu Druga finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Skupina Mercator na dan 31. 12. 2006 ne izkazuje poslovnih in drugih terjatev do povezanih oseb.

Aktivne časovne razmejitve v višini 809.003 tisoč SIT (2005: 1.464.429 tisoč SIT) predstavljajo predvsem vračunane superrabate in druge odložene stroške.

Dana posojila in depoziti v višini 1.885.195 tisoč SIT (2005: 960.832 tisoč SIT) se nanašajo na kratkoročne depozite v bankah, kratkoročna dana posojila podjetjem in dolgoročna dana posojila zaposlenim.

Knjigovodske vrednosti vseh poslovnih in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti.

Višina popravka terjatev je na dan 31. 12. 2006 znašala 5.548.848 tisoč SIT (2005: 5.352.443 tisoč SIT).

Gibanje popravka poslovnih terjatev:

v tisoč SIT	2006	2005
Stanje 1. januarja	5.352.443	3.953.325
Povečanje za popravek novo vključenih družb	–	1.171.862
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	2.385.923	1.693.019
(Izterjane odpisane terjatve v letu)	(796.042)	(615.013)
(Dokončen odpis terjatev)	(738.512)	(549.116)
(Zmanjšanje oblikovanega popravka vrednosti v letu)	(654.964)	(301.634)
Stanje 31. decembra	5.548.848	5.352.443

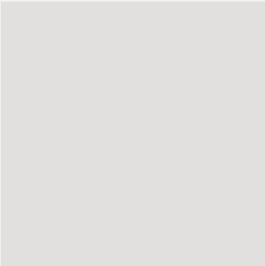
Druge kategorije poslovnih in drugih terjatev ne vključujejo oslabljenih sredstev.

	2006		2005	
	SIT	Drugo	SIT	Drugo
Efektivne obrestne mere na dan bilance stanja za dana posojila in depozite:	5,1 %	7,9 %	4,9 %	5,3 %

7. Dolgoročne finančne naložbe

v tisoč SIT	2006	2005
Stanje na začetku leta	1.839.628	1.455.201
Povečanje ob vključitvi družbe Era Tomado, d.o.o., Hrvaška	–	1.008
Nakupi delnic in deležev	64.277	655.528
Dobiček pri prodaji delnic	29.975	30.059
Prejete dividende	–	438
Prevrednotenja	204.810	(85.160)
Tečajne razlike	22.282	(5.711)
Prodaje	(565.473)	(198.997)
Prerazporeditve	(304.514)	(12.738)
Stanje na koncu leta	1.290.985	1.839.628

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami, vrednotenimi po pošteni vrednosti, ima Skupina naložbe, ki jih ni bilo mogoče ovrednotiti po pošteni vrednosti.



Kapitalski instrumenti, ki nimajo tržne cene objavljene na aktivnem trgu vrednostnih papirjev in katerih poštena vrednost se ne more zanesljivo izmeriti, se pripoznajo po nabavni vrednosti.

v tisoč SIT		2006
Naložbe v delnice in deleže v bankah		
Abanka Vipra, d.d.		35.494
Banke Celje, d.d.		19.352
Gorenjska banka, d.d.		120.005
NLB, d.d.		9.731
		184.582
Naložbe v delnice in deleže v zavarovalnicah		
Zavarovalnica Triglav, d.d.		138.683
		138.683
Naložbe v delnice in deleže v druge družbe		681.205
Skupaj finančna sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti		1.004.470

Skupina na dan 31. 12. 2006 ne poseduje finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo.

8. Zaloge

v tisoč SIT		2006	2005
Material		1.159.607	969.437
Nedokončana proizvodnja		1.474.094	1.129.715
Dokončani proizvodi		324.938	91.181
Trgovsko blago		52.581.439	42.718.575
Predujmi za zaloge		278.573	30.464
Zmanjšanje: Popravek vrednosti zalog		(1.707.337)	(1.829.762)
Skupaj		54.111.314	43.109.610

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga so 31. decembra 2006 znašale 54.111.314 tisoč SIT, in so se v primerjavi s stanjem na začetku leta povečale za 12,1 %, kar je predvsem posledica prevzema družbe M - Rodić, d.o.o., Srbija, prevzema maloprodajne dejavnosti družbe Era, d.d., Slovenija, odprtja novih maloprodajnih enot in rasti obsega poslovanja.

Pri rednih letnih popisih zalog trgovskega blaga in materiala v družbah Skupine Mercator so bili v letu 2006 s popisom ugotovljeni primanjkljaji v skupni višini 618.463 tisoč SIT in presežki v skupni višini 583.676 tisoč SIT.

Odprava odpisa zalog ni možna, razen če niso bile te zaloge prodane. Odpisi zalog se opravijo glede na pošteno vrednost in se ne odpravljajo.

9. Denar in denarni ustrezniki

v tisoč SIT	2006	2005
Denar v bankah in blagajnah	4.321.930	3.960.804

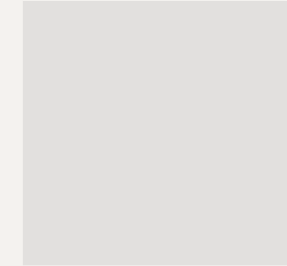
Denarna sredstva v višini 4.321.930 tisoč SIT predstavljajo denarna sredstva v bankah, gotovino v blagajni, gotovino na poti ter prekoračitve na tekočih računih pri bankah.

10. Kapital

Osnovni kapital je del vpoklicanega kapitala, ki je nominalno opredeljen v statutu podjetja in je registriran na sodišču ter so ga temu ustrezno vpisali ali vplačali njegovi lastniki. Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je večinski lastnik Skupine Mercator, znaša 37.653.610 tisoč SIT in je enak registriranemu. Razdeljen je na 3.765.361 navadnih delnic (2005: 3.356.154 delnic) z nominalno vrednostjo 10.000 SIT na delnico.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v letu 2006 izdala 302.257 novih delnic v skupnem znesku 12.104.482 tisoč SIT, ki je razdeljen na nominalen znesek 3.022.570 tisoč SIT ter na vplačani presežek kapitala v višini 9.081.912 tisoč SIT. Izdaja novih delnic v višini 4.115.318 tisoč SIT se nanaša na dokapitalizacijo družbe s strani KD Group, d.d., v višini 799.976 tisoč SIT na dokapitalizacijo s strani družbe KLM, d.d., in v višini 7.189.188 tisoč SIT na izdajo novih delnic za delno poplačilo kupnine za nakup 76 % lastniškega deleža družbe M - Rodič, d.o.o..

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2005 v lasti 68.076 lastnih delnic, za katere so bile oblikovane rezerve za lastne delnice v višini 1.250.975 tisoč SIT. V septembru 2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., deponirala pri Klirinško depotni družbi, d.d., 4.166 lastnih delnic v višini 76.554 tisoč SIT za izpolnitev obveznosti do manjšinskih lastnikov delnic ob pripojitvi družb Emona Maximarket, d.d., Alpkomerc Tolmin, d.d., in Mercator - SVS, d.d. V novembru 2006 je družba za dokončno izpolnitev obveznosti do manjšinskih lastnikov delnic ob pripojitvi družbe Emona Maximarket, d.d., deponirala še 4 lastne delnice v višini 74 tisoč SIT. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2006 v lasti 63.906 lastnih delnic v višini 1.174.347 tisoč SIT.



Začetno stanje kapitala na dan 1. 1. 2006 je bilo prilagojeno, in sicer zmanjšano v višini 5.011.471 tisoč SIT, kar se nanaša na priznanje odloženih obveznosti za davek v skladu z MRS 12 in obveznosti do zaposlencev v skladu z MRS 19. Obveznosti do zaposlencev se nanašajo na razmejitev za neizkoriščen letni dopust zaposlenih tekočega leta, ki ga zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6. naslednjega leta (Pojasnilo 15).

Presežek iz prevrednotenja se je v letu 2006 povečal zaradi okrepitev zemljišč in zgradb v višini 4.107.849 tisoč SIT. Zmanjšal se je v višini 624.344 tisoč SIT zaradi odprave okrepitev določenih nepremičnin in prodaje prevrednotenih nepremičnin.

Prevedbeni popravek kapitala se je v letu 2006 povečal za 2.582.595 tisoč SIT in se navezuje na valutne razlike, ki so nastale pri vključevanju računovodskih izkazov odvisnih podjetij v tujini v konsolidirane računovodske izkaze.

Rezerve

Med kapitalskimi rezervami, ki na dan 31. 12. 2006 znašajo 46.321.937 tisoč SIT Skupina izkazuje odpravljen splošni prevrednotovalni popravke kapitala, presežke nad nominalno vrednostjo vplačanih delnic in presežek, ki je nastal kot razlika med nabavnimi in prodajnimi vrednostmi odtujenih lastnih delnic.

Rezerve iz dobička, ki na dan 31. 12. 2006 znašajo 34.460.507 tisoč SIT sestavljajo zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice, lastne delnice in druge rezerve iz dobička.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., mora skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah oblikovati zakonske rezerve v taki višini, da je vsota kapitalskih in zakonskih rezerv enaka 10 % osnovnega kapitala. Skupina ima na dan 31. 12. 2006 oblikovane zakonske rezerve v višini 3.208.504 tisoč SIT. Kapitalske in zakonske rezerve (vezane rezerve) se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička delničarjem.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2006 v lasti 63.906 lastnih delnic v višini 1.174.347 tisoč SIT. Za vrednost odtujenih lastnih delnic so se zmanjšale tudi rezerve za lastne delnice in tako na dan 31. 12. 2006 znašajo 1.174.347 tisoč SIT.

Druge rezerve iz dobička na dan 31. 12. 2006 znašajo 31.252.003 tisoč SIT. Sestavljajo jih preostanki zadržanih dobičkov preteklih let in prerazporejeni dobiček tekočega leta. Uporabijo se lahko za katerekoli namene, razen v primeru, da Skupina v poslovnem letu pridobi lastne delnice, za katere še nima oblikovanih rezerv. Druge rezerve iz dobička so se zmanjšale za 4.073.640 tisoč SIT iz naslova priznanja finančnih obveznosti za opsijski nakup preostalega 24 % deleža v družbi M – Rodić, d.o.o.

11. Finančne obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Dolgoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	85.910.217	74.238.179
Finančni najem	21.196.579	20.480.626
Obveznice in posojila drugih podjetij	12.247.763	11.520.853
Druge finančne obveznosti*	4.073.640	–
	123.428.199	106.239.658
Kratkoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	67.735.100	58.215.966
Finančni najem	858.871	799.676
Obveznice in posojila drugih podjetij	271.176	1.367.110
	68.865.147	60.382.752
Skupaj finančne obveznosti	192.293.346	166.622.410
Izpostavljenost tveganju spremembe obrestne mere Skupine je bila naslednja:		
Finančne obveznosti:		
– po fiksni ali ščiteni obrestni meri	102.090.369	41.145.858
– po variabilni obrestni meri	86.129.337	125.476.552
– ostalo*	4.073.640	–
Skupaj finančne obveznosti	192.293.346	166.622.410

* Druge finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz naslova opsijskega nakupa 24 % lastniškega deleža družbe M – Rodić, d.o.o. (Pojasnilo 27).

Variabilne obrestne mere v glavnem predstavljajo obrestne mere vezane na evribor. Fiksne obrestne mere se v glavnem nanašajo na posojila domačih bank s fiksno nominalno obrestno mero in na izdane obveznice. Finančne obveznosti so ščitene z izpeljanimi finančnimi inštrumenti, in sicer z obrestnimi zamenjavami in obrestnimi ovratnicami.

Izpostavljenost finančnih obveznosti Skupine Mercator spremembam obrestnih mer je naslednja:

v tisoč SIT	6 mesecev ali manj	6 – 12 mesecev	1–5 let	Nad 5 let	Skupaj
Stanje 31. decembra 2005					
Skupaj finančne obveznosti	25.698.899	34.683.852	66.790.797	39.448.860	166.622.409
Učinek obrestnih zamenjav in obrestnih ovratnic	(2.577.083)	(2.577.083)	(2.264.678)	–	(7.418.844)
	23.121.816	32.106.769	64.526.119	39.448.860	159.203.565
Stanje 31. decembra 2006					
Skupaj finančne obveznosti	31.374.961	37.490.186	83.763.905	39.664.294	192.293.346
Učinek obrestnih zamenjav in obrestnih ovratnic	(1.132.844)	(1.132.844)	(83.874.000)	–	(86.139.688)
	30.242.117	36.357.342	(110.095)	39.664.294	106.153.658

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti:

v tisoč SIT	2006	2005
Zapadlost od 1 do 2 let	20.078.866	20.643.350
Zapadlost od 2 do 5 let	63.685.039	46.148.000
Zapadlost nad 5 let	39.664.294	39.448.308
Skupaj	123.428.199	106.239.658

Efektivne obrestne mere na dan bilance stanja:

	2006		2005	
	SIT	EUR	SIT	EUR
Bančna posojila	4,1 %	4,7 %	4,3 %	3,4 %
Druga posojila	4,3 %	5,0 %	–	4,6 %

Valutna struktura finančnih obveznosti Skupine Mercator, je naslednja:

v tisoč SIT	2006	2005
– v tolarjih (SIT)	9.990.699	20.038.067
– v evrih (EUR)	176.157.240	144.453.191
– v hrvaških kunah (HRK)	6.145.407	1.886.166
– druge valute	–	244.986
Skupaj	192.293.346	166.622.410

Zavarovanja finančnih obveznosti:

v tisoč SIT	2006	2005
Hipoteke	62.069	594.470
Ostala zavarovanja	178.120.851	135.360.423
Brez zavarovanja	14.110.426	30.667.517
Skupaj	192.293.346	166.622.410

Ostala zavarovanja se nanašajo na menice dane bankam in finančne zaveze, ki jih je potrebno izpolniti v skladu s posojilnimi pogodbami.

Skupina ima naslednje neizčrpane odobrene možnosti za dobivanje posojil:

v tisoč SIT	2006	2005
Variabilna obrestna mera		
– zapadlost v letu dni	10.809.696	2.935.916
Fiksna obrestna mera		
– zapadlost v letu dni	10.712.924	3.121.533
Skupaj	21.522.620	6.057.449

Obveznosti v zvezi s finančnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč SIT	2006	2005
Manj kot eno leto	1.920.040	1.609.091
Več kot eno leto in manj kot pet let	7.680.162	6.436.364
Več kot pet let	22.320.441	20.886.804
	31.920.643	28.932.259
Prihodnje obremenitve v zvezi s finančnimi najemi	9.865.194	7.651.957
Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnimi najemi	22.055.449	21.280.302

Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnim najemom je razčlenjena takole:

v tisoč SIT	2006	2005
Manj kot eno leto	858.870	799.676
Več kot eno leto in manj kot pet let	3.767.292	3.528.013
Več kot pet let	17.429.287	16.952.613
	22.055.449	21.280.302

Knjigovodske vrednosti vseh finančnih obveznosti se približujejo njihovim poštenim vrednostim. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v celotnih finančnih obveznostih je na dan 31. 12. 2006 znašal 63 % (64 % na dan 31. 12. 2005).



12. Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje 23 %, ki bo veljavna po datumu bilance stanja, na dan 1. 1. 2007.

Gibanje odloženih davkov je naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Na začetku leta – neto odložene terjatve/obveznosti za davek	(297.074)	–
Prilagoditev 1. 1. 2006 (sprememba v kapitalu)	3.921.839	–
Tečajne razlike	33.088	–
Sprememba v izkazu poslovnega izida	(306.708)	(573.995)
Sprememba v kapitalu	(801.585)	276.921
Na koncu leta – neto odložene terjatve/obveznosti za davek	2.549.560	(297.074)

LETNO POROČILO 2006

Prilagoditev na dan 1. 1. 2006 se nanaša na uskladitve v skladu z MRS 12 in davčne zakonodaje, kar je omogočilo pripoznanje odloženih obveznosti za davek v zvezi s prevrednotenjem zemljišč in zgradb v letu 2005.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se nanašajo na naslednje kategorije:

Odložene obveznosti za davek	Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	Amortizacija osnovnih sredstev pod 500 EUR	Drugo	Skupaj
v tisoč SIT				
Stanje 31. decembra 2005	–	110.240	276.190	386.430
Prilagoditev:				
Uskladitev po MRS 12	3.921.839	–	–	3.921.839
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	3.921.839	110.240	276.190	4.308.269
Tečajne razlike	–	–	33.088	33.088
V breme/dobro izkaza poslovnega izida	63.195	3.986	277.946	345.127
V breme/dobro kapitala	(804.195)	–	2.610	(801.585)
Stanje 31. decembra 2006	3.180.839	114.226	589.834	3.884.899

Odložene terjatve za davek					
v tisoč SIT	Rezervacije, ki niso priznane za davčne namene	Prevrednotenje poslovnih terjatev	Prevrednotenje zalog trgovskega blaga	Drugo	Skupaj
Stanje 31. decembra 2005	(155.149)	(364.320)	(160.739)	(3.296)	(683.504)
V breme/dobro izkaza poslovnega izida	(88.406)	(140.985)	(18.270)	(404.174)	(651.835)
Stanje 31. decembra 2006	(243.555)	(505.305)	(179.009)	(407.470)	(1.335.339)

V kapitalu so bile v letu pripoznane naslednje vrednosti odloženega davka:

v tisoč SIT	2006	2005
Presežek iz prevrednotenja:		
– Opredmetena osnovna sredstva	3.120.254	–
– Drugo	–	276.921
Skupaj	3.120.254	276.921

Odloženi davek pripoznan v kapitalu v letu 2006 je sestavljen iz prilagoditve presežka iz prevrednotenja na dan 1. 1. 2006 v višini 3.921.839 tisoč SIT in povečanja presežka iz prevrednotenja v letu 2006 v višini 801.585 tisoč SIT.

Družbe v Skupini so v letu 2006 pripoznale tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Oblikovane obveznosti za odložene davke (preko poslovnega izida) zmanjšujejo davčno osnovo družb v letu 2006, medtem ko jo oblikovane terjatve za odloženi davek povečujejo.

Odložene terjatve in obveznosti za davek niso pobotane v bilanci stanja.

13. Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade

v tisoč SIT	2006	2005
Pripoznane obveznosti v bilanci stanja:		
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	4.563.948	4.228.571
Pripoznane obveznosti v izkazu poslovnega izida:		
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	123.844	67.193

Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačila odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad, kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznost je bila oblikovana za pričakovana izplačila.

V letu 2006 so bile oblikovane dodatne obveznosti v višini 123.845 tisoč SIT, ki so bile pripoznane v izkazu poslovnega izida. Ostalo povečanje v višini 211.533 tisoč SIT se nanaša na vključitev družbe M - Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator.

14. Dolgoročne rezervacije

v tisoč SIT	Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki	Prejete tožbe	Druge rezeracije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2005	828.621	2.258.910	311.907	3.399.438
Povečanje	–	513.527	777.195	1.290.722
Odpravljeno/črpano/uporabljeno v letu	(1.033)	(5.663)	(254.099)	(260.795)
Ostale spremembe	(376.469)	–	–	(376.469)
Tečajne razlike	2.482	(824)	(3.638)	(1.980)
Stanje 31. decembra 2006	453.601	2.765.950	831.366	4.050.917

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

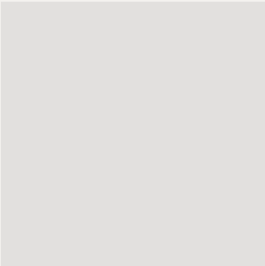
Denacionalizacijski zahtevki se nanašajo na potencialne obveznosti, izhajajoče iz Zakona o denacionalizaciji. Zmanjšanje dolgoročnih rezervacij iz naslova denacionalizacijskih zahtevkov v višini 376.469 tisoč SIT se nanaša na izločitev teh rezervacij ob pripojitvi družbe Era Tornado, d.o.o., k družbi Mercator - H, d.o.o.

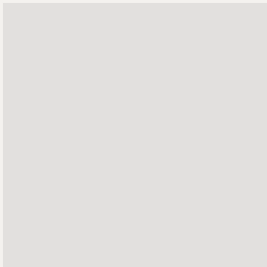
Prejete tožbe

Povečanje dolgoročnih rezervacij za prejete tožbe v višini 513.527 tisoč SIT, se v pretežni meri nanaša na oblikovanje rezervacij iz naslova tožb in izgubljenih sporov družbe Mercator - H, d.o.o.

Druge rezervacije

Druge rezervacije so se povečale v višini 777.195 tisoč SIT, kar se nanaša na rezervacije za stroške projekta Optimizacija poslovanja Skupine Mercator, rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov in rezervacije za stroške projekta Optimizacija upravljanja z blagovnimi skupinami. Druge rezervacije so se zmanjšale iz naslova črpanja v letu v višini 254.099 tisoč SIT.





15. Poslovne in druge obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovne obveznosti	71.975.999	51.300.201
Obveznosti do socialnega zavarovanja in davki	3.566.441	2.992.288
Druge obveznosti	5.862.628	3.344.787
Pasivne časovne razmejitve	4.099.478	2.174.400
Skupaj	85.504.546	59.811.676

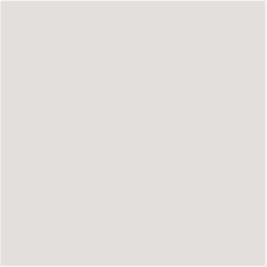
Poslovne obveznosti so se v primerjavi s stanjem na zadnji dan preteklega leta povečale predvsem zaradi vključitve družbe M - Rodić, d.o.o., v konsolidirane računovodske izkaze.

Sodna praksa je v letu 2006 na konkretnem primeru zavzela stališče, da normativni in tarifni del kolektivne pogodbe trgovske panoge v zvezi s povračili stroškov prevoza na in z dela nista usklajena, zaradi česar naj bi bili zaposleni upravičeni do zanje ugodnejše ravni povračil. Mercator vodi ustrezne pravne postopke za zaščito svojih interesov pri teh primerih. Verjetnosti in višine morebitnih obveznosti slovenskih družb Skupine Mercator iz tega naslova ni mogoče zanesljivo oceniti, tako da niso vračunane med potencialne obveznosti.

Skupina Mercator na dan 31. decembra 2006 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta, do članov uprave in notranjih lastnikov pa izkazuje obveznosti iz naslova obračunanih, a še neizplačanih plač za mesec december 2006.

Pasivne časovne razmejitve v višini 4.099.478 tisoč SIT (2005: 2.174.400 tisoč SIT) se nanašajo predvsem na vračunane popuste na podlagi vnovčevanja bonitetnih točk Mercator Pika kartice, na evidenčni obračun zamudnih obresti in embalaže do dobaviteljev, na začasno vkalkulirane superrabate ter na razmejitve za neizkoriščen letni dopust. Skladno z zahtevami MRS 19 je Skupina na dan 31. 12. 2006 med pasivnimi časovnimi razmejitvami pripoznala obveznosti iz naslova neizkoriščenih rednih letnih dopustov v višini 1.433.660 tisoč SIT. Ker se obveznost v višini 1.089.632 tisoč SIT nanaša na leto 2005, je Skupina skladno z MRS 8 razkrila napako in opravila prilagoditev v breme prenesenega čistega poslovnega izida in jo izkazala v izkazu gibanja kapitala.

Postavke kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev so bile črpane skladno s sprejetim načrtom črpanja.



16. Stroški po naravnih vrstah

v tisoč SIT	2006	2005
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	16.259.476	14.166.103
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	1.019.384	504.130
Amortizacija naložbenih nepremičnin	74.105	–
Oslabitve	1.663.701	5.800.551
Stroški dela	60.552.475	54.817.229
Stroški materiala	16.731.263	15.150.540
Stroški storitev	35.802.960	28.907.551
Drugi stroški	6.883.715	6.333.365
Stroški prodanih proizvodov	349.333.384	289.264.867
Skupaj stroški prodanih proizvodov, prodajanja in splošnih dejavnosti	488.320.463	414.944.336
Število zaposlenih na dan 31. 12.	19.539	16.372

Med stroški storitev skupina izkazuje tudi stroške revizorja v višinii 75.977 tisoč SIT. Celotni znesek se nanaša na revidiranje letnih poročil posameznih družb in Skupine Mercator.

17. Stroški dela

v tisoč SIT	2006	2005
Plače	40.346.770	35.449.346
Stroški pokojninskega zavarovanja	4.469.833	3.583.363
Stroški zdravstvenega zavarovanja	3.721.523	3.050.114
Stroški odpravnin	581.177	1.021.175
Drugi stroški dela	11.433.172	11.713.232
Skupaj	60.552.475	54.817.229

Povprečno število zaposlenih v Skupini tekom leta (izračunano na podlagi realiziranih ur) znaša 17.101 (2005: 15.086)

18. Drugi poslovni prihodki

v tisoč SIT	2006	2005
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	1.415.948	769.127
Slabo ime pripoznano neposredno v izkazu poslovnega izida (Pojasnilo 24)	226.023	286.608
Glavnica iz zaključenega davčnega spora	1.364.828	–
Drugi poslovni prihodki	2.724.912	2.104.863
Skupaj	5.731.711	3.160.598

Slabo ime v višini 226.023 tisoč SIT, ki je bilo pripoznano neposredno v izkaz poslovnega izida leta 2006, je nastalo zaradi prevzema trgovske dejavnosti družbe Era, d.d., Velenje v Sloveniji, s strani družbe Mercator - SVS, d.d.

Drugi poslovni prihodki se nanašajo na vračilo davka družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., iz naslova zaključenega davčnega spora v višini 1.364.828 tisoč SIT (glavnica brez obresti), na prihodke od izterjanih odpisanih terjatev, ki so bile izločene iz evidenc v višini 774.787 tisoč SIT, na prihodke zaradi odpisa obveznosti iz preteklih let v višini 431.270 tisoč SIT, na prihodke od subvencij in kompenzacij v višini 378.945 tisoč SIT, na prejete odškodnine v višini 329.533 tisoč SIT, na prihodke na podlagi zavarovalnih premij v višini 211.467 tisoč SIT, na prihodke od inventurnih viškov v višini 91.875 tisoč SIT, na nagrade za vzpodbujanje zaposlovanja invalidov v višini 73.204 tisoč SIT, preostanek pa na različne druge poslovne prihodke.

19. Finančni prihodki in odhodki

v tisoč SIT	2006	2005
Prihodki iz obresti	4.743.436	703.718
Prihodki iz naložb	160.951	1.572.649
Drugi finančni prihodki	202.112	1.377.025
Finančni prihodki	5.106.499	3.653.392
Pobotani dobički/izgube pri deviznih poslih (Pojasnilo 21)	(203.151)	(873.750)
Skupaj odhodki od obresti	(8.192.728)	(4.972.937)
Realizirane in nerealizirane izgube pri finančnih poslih	(77.987)	(157.643)
Finančni odhodki	(8.473.866)	(6.004.330)
Neto finančni odhodki	(3.367.367)	(2.350.938)

Prihodki iz obresti vsebujejo prihodke od zamudnih obresti iz naslova zaključenih davčnih sporov v višini 2.525.432 tisoč SIT.

20. Davki

v tisoč SIT	2006	2005
Tekoči davek	1.882.554	2.241.905
Odloženi davek (Pojasnilo 12)	(306.708)	(573.995)
Skupaj	1.575.846	1.667.910

Davčna obveznost družb Skupine Mercator znaša za leto 2006 1.882.554 tisoč SIT.

Davek od dobička Skupine pred obdavčitvijo se razlikuje od teoretičnega zneska, ki bi se pojavil ob uporabi tehtane povprečne davčne stopnje domačih držav družb Skupine Mercator, kot sledi:

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.800.650	4.932.417
Davek obračunan po davčni stopnji veljavni v posamezni državi	5.176.807	2.289.353
Povečanje (zmanjšanje) prihodkov za davčne namene	1.574.853	(481.487)
Zmanjšanje (povečanje) odhodkov za davčne namene	(3.777.613)	3.260.479
Davčne olajšave	(1.091.493)	(2.826.440)
Tekoči davek	1.882.554	2.241.905

21. Tečajne razlike

Tečajne razlike upoštevane v izkazu poslovnega izida so naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Finančni prihodki in odhodki (Pojasnilo 19)	(203.151)	(873.750)
Skupaj	(203.151)	(873.750)

22. Dobiček na delnico

Osnovni čisti dobiček na delnico se izračuna z delitvijo čistega dobička, ki pripada delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki so v prometu med letom, pri čemer se izključi povprečno število lastnih delnic.

	2006	2005
Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v tisoč SIT)	7.088.816	3.186.556
Število navadnih delnic v prometu	3.527.086	3.236.201
Osnovni čisti dobiček na delnico (v SIT)	2.010	985

Tehtano število navadnih delnic je izračunano po naslednjem obrazcu:
(št. nav. delnic na začetku obd. + št. dodatnih navadnih delnic v obd.) x množitelj čas.tehtanja

Množitelj časovnega tehtanja predstavlja število oz. delež dni, ko se delnice uveljavljajo, t.j. od dneva, ko so denarna sredstva zapadla v plačilo.

23. Dividende na delnico

Dividende izplačane v letih 2006 in 2005 so znašale 2.113.661 tisoč SIT (600 SIT na delnico) in 1.020.304 tisoč SIT (318 SIT na delnico). Predlaganano izplačilo dividend za leto 2007 znaša 3.548.067 tisoč SIT (958,56 SIT oz. 4 EUR na delnico), kar mora potrditi skupščina delničarjev.



24. Denar ustvarjen pri poslovanju

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovni izid obračunskega obdobja	7.224.804	3.264.507
Prilagoditve		
Davek (Pojasnilo 20)	1.575.846	1.667.910
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev (Pojasnilo 2)	16.259.476	14.166.103
Amortizacija naložbenih nepremičnin (Pojasnilo 3)	74.105	–
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev (Pojasnilo 4)	1.019.384	504.130
Oslabitev dobrega imena (Pojasnilo 4)	1.527.795	2.629.408
Oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev (Pojasnilo 2)	135.906	3.182.970
Dobiček pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev (glej spodaj)	(713.154)	(769.127)
Neto gibanje v rezervacijah in drugih razmejtvah	2.201.212	(517.563)
Dobički pri odtujitvi dolgoročnih finančnih naložb	(82.964)	(1.487.204)
Prejemki iz obresti (Pojasnilo 19)	(4.743.436)	(703.718)
Slabo ime pripoznano neposredno v izkaz poslovnega izida (Pojasnilo 18)	(226.023)	(286.608)
Izdatki za obresti (Pojasnilo 19)	8.192.728	4.972.937
	32.445.679	26.623.745
Spremembe obratnega kapitala:		
– Poslovne in druge terjatve	(4.860.785)	(1.789.016)
– Zaloge	(8.715.566)	(4.342.667)
– Poslovne in druge obveznosti	14.393.814	3.175.604
Denar ustvarjen pri poslovanju	33.263.142	23.667.666

V izkazu denarnih tokov so prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev sestavljeni iz:

v tisoč SIT	2006	2005
Knjigovodska vrednost	3.921.291	1.666.888
(Dobiček)/izguba pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	713.154	769.127
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	4.634.445	2.436.015

25. Pogojne obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Hipoteke	62.069	594.470
Zemljišča v denacionalizacijskem postopku	986.885	641.771
Vrednostni boni	5.122.845	4.461.814
Blago, prevzeto v konsignacijo	1.212.677	592.289
Dane garancije	93.413	308.661
Ostalo	3.031.294	11.639.527
Skupaj	10.509.183	18.238.532

Skupina ima na dan 31. 12. 2006 v zastavi nepremičnine v višini 62.069 tisoč SIT. Zmanjšanje ostalih pogojnih obveznosti se nanaša predvsem na odpravo investicijskih rezerv v višini 8.401.115 tisoč SIT.

Iz naslova pogojnih obveznosti se ne pričakuje nastanek kakršnihkoli materialnih obveznosti, razen tistih za katere so bile oblikovane rezervacije (Pojasnilo 14).

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih oz. desetih letih po poteku leta, v katerem je treba odmeriti davek, preverijo poslovanje družb Skupine, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Družbe Skupine niso seznanjene z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

26. Obveze

a. Obveze v zvezi z naložbami

Pogodbeno dogovorjene naložbe v opredmetena osnovna sredstva, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih:

v tisoč SIT	2006	2005
Opredmetena osnovna sredstva	23.024.132	17.476.596

b. Poslovni najem

Obveznosti v zvezi s poslovnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč SIT	2006
Manj kot eno leto	588.432
Več kot eno leto in manj kot pet let	2.353.728
Več kot pet let	2.028.823
Skupaj	4.970.983

27. Poslovne združitve

Na dan 19. 10. 2006 je Skupina pridobila 76 % lastniški delež v trgovski družbi M - Rodić, d.o.o., v Srbiji. Prevezeta družba je prispevala čiste prihodke v višini 16.896.500 tisoč SIT in čisti poslovni izid v višini 291.444 tisoč SIT k Skupini za obdobje od 19. 10. 2006 do 31. 12. 2006. Če bi se prevzem zgodil dne 19.6.2006 (dan začetka opravljanja dejavnosti družbe M-Rodić, d.o.o.), bi čisti prihodki iz prodaje Skupine Mercator znašali 511.964.722 tisoč SIT, čisti poslovni izid pa 7.256.485 tisoč SIT.

Pridobljena neto sredstva in dobro ime so:

v tisoč SIT	2006
Nabavna vrednost poslovne združitve:	
– plačilo v denarju	20.548.141
– poštena vrednost izdanih delnic	7.189.188
– stroški, ki jih lahko neposredno pripišemo poslovnim združitvi	228.713
Celotna nabavna vrednost poslovne združitve	27.966.042
Poštena vrednost prevzetih neto sredstev	(25.973.964)
Dobro ime (Pojasnilo 4)	1.992.078

Sredstva in obveznosti, ki izvirajo iz prevzema so naslednja:

v tisoč SIT	Poštena vrednost	Knjigovodske vrednosti prevzete družbe
Denar in denarni ustrezniki	272.926	272.926
Opredmetena osnovna sredstva (Pojasnilo 2)	21.225.200	21.225.200
Neopredmetena osnovna sredstva	16.030.144	16.030.144
Zaloga	2.286.712	2.286.712
Poslovne in druge terjatve	3.604.064	3.604.064
Poslovne in druge obveznosti	(9.038.675)	(9.038.675)
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	(204.103)	(204.103)
Neto sredstva	34.176.268	34.176.268
Manjšinski kapital (24 %)	(8.202.304)	
Neto vrednost prevzetih sredstev	25.973.964	
Nabavna vrednost poslovne združitve		20.548.141
Denar in denarni ustrezniki v prevzetem podjetju		(272.926)
Izdatki za prevzem		20.275.215

Dobro ime se nanaša na prevzeto delovno silo in pričakovane pomembne sinergije iz naslova povezave z družbo M - Rodić, d.o.o. Pri povezavi z družbo M – Rodić, d.o.o., odloženi davki niso bili pripoznani, saj je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., sredstva kupila in evidentirala po pošteni vrednosti.

Dobro ime, ki izhaja iz prevzema družbe M - Rodić, d.o.o., ni bilo oslabljeno, v skladu s preizkusom oslabitve na dan 31. 12. 2006 (Pojasnilo 4).

Na podlagi sklenjene krovne pogodbe o strateški povezavi ima družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v letih 2008 in 2009 pravico kupiti, družba Rodić M&B Trgovina, d.o.o., pa pravico prodati skupaj 24 % preostalega lastniškega deleža družbe M - Rodić, d.o.o., in sicer v vsakem od obeh let po 12 %. Na podlagi sklenjenega dogovora bosta partnerja ceno oblikovala v letu 2008 oz. 2009, odvisna pa bo od več ekonomskih in pravnih elementov, kot jih bosta ugotovila v letih 2008 in 2009. Ker ta pisna opcija za prodajo predstavlja finančno obveznost v skladu z MRS 32.23 in interpretacijo OPMSRP iz novembra 2006 – povzetek sestanka odbora (»IFRIC Update November 2006 – Committee’s Meeting Summary«) je Skupina pripoznala obveznost v višini 4.073.640 tisoč SIT kot najboljšo oceno sedanje odpoklicne vrednosti. Spremembe te ocene sedanje odpoklicne vrednosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Skupina bo prerazporedila to obveznost v kapital, če se opcija za prodajo ne izvrši.

Januarja 2006 je Skupina prevzela trgovsko dejavnost družbe Era, d.d., Velenje, v Sloveniji. Prevzeta dejavnost je prispevala čiste prihodke v višini 21.765.227 tisoč SIT k Skupini za obdobje od januarja do decembra 2006. Če bi se prevzem zgodil dne 1. 1. 2006, se čisti prihodki iz prodaje in čisti poslovni izid Skupine Mercator ne bi bistveno spremenili.

Pridobljena neto sredstva in dobro ime so:

v tisoč SIT	Zemljišča in zgradbe	Oprema	Zaloge
Nabavna vrednost poslovne združitve:			
– plačilo v denarju	12.395.362	3.113.251	1.549.110
Poštena vrednost prevzetih neto sredstev	(10.867.567)	(3.113.251)	(1.549.110)
Dobro ime (Pojasnilo 4)	1.527.795	–	–

Dobro ime se nanaša na prevzeto delovno silo in pričakovane pomembne sinergije iz naslova prevzema trgovske dejavnosti družbe Era, d.d., Velenje.

Dobro ime nastalo pri prevzemu je bilo oslABLjeno v celotni višini 1.527.795 tisoč SIT, kot je prikazano v pojasnilu 4 (Neopredmetena dolgoročna sredstva).

28. Posli s povezanimi osebami

Skupina nima drugih skupin povezanih oseb razen vodstvenega osebja. V vodstveno osebje spadajo člani uprav, nadzornih svetov in zaposleni po individualnih pogodbah v družbah Skupine Mercator.

V letu 2006 je Skupina, upravam, nadzornim svetom in drugim delavcem po individualnih pogodbah o zaposlitvi izplačala prejemke v naslednjih bruto vrednostih:

v tisoč SIT	2006		2005	
	znesek	število prejemnikov	znesek	število prejemnikov
Člani uprave in poslovodstev družb Skupine Mercator	342.837	14	863.883	14
– osnovne plače	323.487			
– nagrade za uspešno delo v preteklem letu	–			
– drugi prejemki iz delovnega razmerja	19.350			
Člani nadzornih svetov družb Skupine Mercator	38.940	20	112.269	57
Drugi delavci na podlagi individualnih pogodb v družbah Skupine Mercator *	1.851.053	101	1.183.923	81
Skupaj	2.232.830	135	2.160.075	152

* V letu 2006 so v tem znesku tudi plače in odpravnine bivših članov uprave v skupnem znesku 374.459 tisoč SIT.

Bruto prejemki drugih delavcev po individualnih pogodbah o zaposlitvi obsegajo bruto vrednost osnovnih plač, nagrad za uspešno delo, bonitet in drugih prejemkov iz delovnega razmerja. Bruto prejemki članov uprave, nadzornega sveta in delavcev z individualnimi pogodbami o zaposlitvi predstavljajo 3,7 % celotnih stroškov dela (leta 2005: 3,9 %).

29. Dogodki po datumu bilance stanja

Ljubljanska borza, d.d., je dne 3. 1. 2007 uvrstila 174.517 novo izdanih delnic Poslovnega sistema Mercator, d.d., v borzno kotacijo. Število izdanih delnic, ki so predmet trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d., se je tako povečalo iz 3.590.844 na 3.765.361 delnic.

30. Odvisne družbe

Odvisne družbe Skupine Mercator so naštete spodaj. Sedež imajo v Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji, Bosni in Hercegovini ter Makedoniji.

Družba	Lastniški delež	
	2006	2005
Trgovske družbe v Sloveniji		
Mercator – SVS, d.d. (pripojena družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.)	–	100,0 %
Mercator – Modna hiša, d.d. (pripojena družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.)	–	100,0 %
Emona Maximarket, d.d. (pripojena družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.)	–	98,9 %
Alpkomerc Tolmin, d.d. (pripojena družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.)	–	97,4 %
Savski otok, d.o.o. (pripojena družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.)	–	100,0 %
Trgovske družbe na tujih trgih		
Mercator – H, d.o.o. (Hrvaška)	99,9 %	99,8 %
Era Tornado, d.o.o. (Hrvaška) (pripojena družbi Mercator – H, d.o.o.)	–	100,0 %
Trgohit, d.o.o. (Hrvaška) (pripojena družbi Mercator – H, d.o.o.)	–	100,0 %
Mercator – BH, d.o.o. (Bosna in Hercegovina)	100,0 %	100,0 %
Mercator – S, d.o.o. (Srbija)	100,0 %	100,0 %
M – Rodić, d.o.o., (Srbija)	76,0 %	–
Mercator Makedonija, d.o.o. (Makedonija)	90,0 %	90,0 %
Netrgovske družbe		
Mercator – Emba, d.d.	76,8 %	76,8 %
Eta, d.d.	97,3 %	97,3 %
Pekarna Grosuplje, d.d.	79,9 %	75,1 %
Belpana, d.o.o. (Hrvaška)	100,0 %	100,0 %
Mercator – Optima, d.o.o.	100,0 %	100,0 %
M Hotel, d.o.o.	100,0 %	100,0 %

V letu 2006 so se v strukturi Skupine zgodile naslednje spremembe:

- Januarja 2006 je bila v Skupino Mercator vključena maloprodajna in veleprodajna mreža družbe Era, d.d., v Sloveniji.
- Z dnem 26. 1. 2006 je bila k družbi Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, pripojena v letu 2005 prevzeta družba Era Tornado, d.o.o., Hrvaška, z dnem 28. 2. 2006 pa tudi družba Trgohit, d.o.o., Hrvaška.
- Dne 21. 6. 2006 je bila v sodni register vpisana pripojitev družbe Savski otok, d.o.o., družbe za upravljanje z nepremičninami, k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.
- Dne 1. 9. 2006 je bila v sodni register vpisana pripojitev družbe M - Modna hiša, d.o.o., k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.
- Dne 19. 10. 2006 je Poslovni sistem Mercator, d.d., postal 76 % lastnik družbe M - Rodić, d.o.o., Srbija.
- Dne 30. 10. 2006 je bila v sodni register vpisana pripojitev družb Mercator – SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., ter

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje skupinske računovodske izkaze za leto končano na dan 31. decembra 2006 na straneh 136 do 143 in uporabljene računovodske usmeritve na straneh 116 do 134 ter pojasnila k skupinskim računovodskim izkazom na straneh od 144 do 179 letnega poročila.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto končano 31. decembra 2006.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so skupinski računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih od dneva, ko je bilo potrebno davek obračunati, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.


Žiga Debeljak
Predsednik uprave

Ljubljana, 6. april 2007

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Poročilo na skupinske računovodske izkaze

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze **skupine Poslovni sistem Mercator**, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost uprave za računovodske izkaze

Uprava je odgovorna za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja **skupine Poslovni sistem Mercator**, na dan 31. decembra 2006, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 146 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

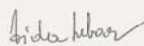
Poročilo na zahteve druge zakonodaje

Uprava gospodarske družbe je odgovorna za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), neodvisni revizor pa mora potrditi skladnost poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Po našem mnenju so navedbe v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 31. decembra 2006.

Ljubljana, 6. april 2007

PricewaterhouseCoopers d.o.o.


Vida Lebar
Pooblaščenca revizorka


Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.
5

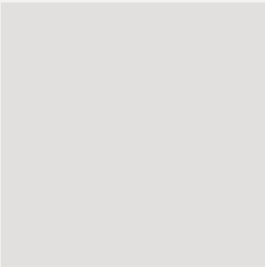
Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 147 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

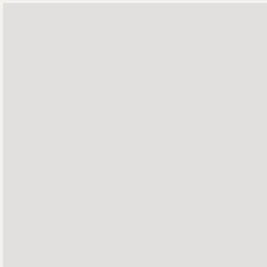
Revidirani računovodski izkazi družbe
Poslovni sistem Mercator, d.d.

Bilanca stanja

v tisoč SIT	Pojasnilo	31. december	
		2006	2005 prilagojeno
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Opredmetena osnovna sredstva	2	173.122.493	142.300.926
Naložbene nepremičnine	3	3.089.568	–
Neopredmetena dolgoročna sredstva	4	2.383.757	950.877
Odložene terjatve za davek	12	1.326.659	550.502
Izpeljani finančni inštrumenti	5	475.812	27.770
Poslovne in druge terjatve	6	141.970	1.052.967
Dolgoročne finančne naložbe	7	106.906.389	92.760.448
		287.446.648	237.643.490
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	8	39.017.484	25.471.684
Poslovne in druge terjatve	6	37.527.018	35.381.665
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9	597.521	1.819.117
		77.142.023	62.672.466
Skupaj sredstva		364.588.671	300.315.956
KAPITAL			
	10		
Vpoklicani kapital		37.653.610	33.561.540
Kapitalske rezerve		46.321.937	38.309.525
Rezerve iz dobička		16.742.903	20.802.424
Presežek iz prevrednotenja		17.970.089	17.878.162
Preneseni čisti poslovni izid		26.942.366	12.817.986
Čisti poslovni izid		2.322.331	628.821
		147.953.236	123.998.458

v tisoč SIT	Pojasnilo	31. december	
		2006	2005 prilagojeno
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Finančne obveznosti	11	95.229.197	74.763.870
Izpeljani finančni inštrumenti	5	43.119	–
Odložene obveznosti za davek	12	3.232.852	2.153.528
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	13	3.859.512	2.980.762
Dolgoročne rezervacije	14	3.301.917	2.526.048
		105.666.597	82.424.208
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	15	60.445.093	50.300.289
Obveznosti za tekoči davek	15	295.947	789.313
Finančne obveznosti	11	50.227.798	42.803.688
		110.968.838	93.893.290
Skupaj obveznosti		216.635.435	176.317.498
Skupaj obveznosti do virov sredstev		364.588.671	300.315.956





Izkaz poslovnega izida

v tisoč SIT	Pojasnilo	2006	2005 prilagojeno
Čisti prihodki iz prodaje	1	385.780.026	289.458.574
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	16	(281.399.429)	(209.994.197)
Kosmati poslovni izid iz prodaje		104.380.597	79.464.377
Stroški prodajanja	16	(79.108.850)	(55.600.821)
Stroški splošnih dejavnosti	16	(18.787.284)	(13.746.014)
Drugi neto poslovni prihodki	18	3.866.426	1.992.474
Poslovni izid iz poslovanja		10.350.889	12.110.016
Finančni prihodki	19	3.346.853	3.463.168
Finančni odhodki	19	(6.629.840)	(10.546.167)
Neto finančni odhodki	19	(3.282.987)	(7.082.999)
Poslovni izid pred obdavčitvijo		7.067.902	5.027.017
Davek	12, 20	(1.296.085)	(1.019.442)
Poslovni izid obračunskega obdobja		5.771.817	4.007.575
Dobiček na delnico v SIT	22	1.636	1.238

Izkaz gibanja kapitala

	I.	II.	III.				IV.	V.	VI.	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Presežek iz prevrednot.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
v tisoč SIT										
Stanje 1. januarja 2005	32.085.040	30.086.172	3.208.504	–	–	13.946.102	14.002.580	–	2.548.438	95.876.836
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	–	–	–	–	–	–	1.554.061	–	–	1.554.061
Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb	–	–	–	–	–	–	1.198.357	9.368.500	–	10.566.857
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	–	–	–	–	–	(8.095)	–	–	–	(8.095)
Tečajne razlike	–	–	–	–	–	–	1.123.164	–	–	1.123.164
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	–	–	–	–	–	(8.095)	3.875.582	9.368.500	–	13.235.987
Poslovni izid obračunskega obdobja	–	–	–	–	–	–	–	–	7.457.061	7.457.061
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	–	–	–	–	–	(8.095)	3.875.582	9.368.500	7.457.061	20.693.048
Izdaja delnic	1.476.500	8.223.353	–	–	–	–	–	–	–	9.699.853
Nakup lastnih delnic	–	–	–	–	(1.346.481)	–	–	–	–	(1.346.481)
Prodaja / odtujitev lastnih delnic	–	–	–	–	95.506	–	–	–	–	95.506
Izplačilo dividend	–	–	–	–	–	(1.020.304)	–	–	–	(1.020.304)
Razporeditev dobička po sklepu uprave / ns	–	–	–	1.250.975	–	2.127.779	–	–	(3.378.754)	–
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	–	–	–	–	–	2.548.438	–	–	(2.548.438)	–
Stanje 31. decembra 2005	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	17.593.920	17.878.162	9.368.500	4.078.307	123.998.458
Prilagoditev (glej pojasnilo 10)	–	–	–	–	–	–	–	3.449.486	(3.449.486)	–
Prilagojeno stanje 31. decembra 2005	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	17.593.920	17.878.162	12.817.986	628.821	123.998.458

	I. Vpoklicani kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednot.	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	
	1. Osnovni kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
v tisoč SIT										Skupaj
Stanje 1. januarja 2006	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	17.593.920	17.878.162	12.817.986	628.821	123.998.458
Prilagoditev:										
Uskladitev po MRS 19	–	–	–	–	–	–	–	(1.020.983)	–	(1.020.983)
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	33.561.540	38.309.525	3.208.504	1.250.975	(1.250.975)	17.593.920	17.878.162	11.797.003	628.821	122.977.475
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	–	–	–	–	–	–	(787.748)	261.188	–	(526.560)
Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb	–	–	–	–	–	–	996.966	7.817.183	–	8.814.149
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	–	–	–	–	–	–	–	404.922	–	404.922
Uskladitve zaradi pripojitev odvisnih družb matični družbi (glej pojasnilo 10)*	–	–	–	–	–	–	–	4.634.913	–	4.634.913
Druge zmanjšanja rezerv iz dobička**	–	–	–	–	–	(4.073.640)	–	–	–	(4.073.640)
Tečajne razlike	–	–	–	–	–	–	(117.290)	–	–	(117.290)
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	–	–	–	–	–	(4.073.640)	91.928	13.118.206	–	9.136.494
Poslovni izid obračunskega obdobja	–	–	–	–	–	–	–	–	5.771.817	5.771.817
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	–	–	–	–	–	(4.073.640)	91.928	13.118.206	5.771.817	14.908.311
Izdaja delnic	3.022.570	9.081.912	–	–	–	–	–	–	–	12.104.482
Prodaja lastnih delnic	–	–	–	(76.629)	76.629	–	–	76.629	–	76.629
Izplačilo dividend	–	–	–	–	–	–	–	(2.113.661)	–	(2.113.661)
Vpis v letu 2005 izdanih delnic v sodni register	1.069.500	(1.069.500)	–	–	–	–	–	–	–	–
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	–	–	–	–	–	14.118	–	4.064.189	(4.078.307)	–
Stanje 31. decembra 2006	37.653.610	46.321.937	3.208.504	1.174.346	(1.174.346)	13.534.398	17.970.090	26.942.366	2.322.331	147.953.236

* Opomba: komentar se nahaja v pojasnilu 10 (Kapital).

** Opomba: znesek se nanaša na opcijski nakup 24 % lastniškega deleža družbe M – Rodić, d.o.o. (glej pojasnilo 11).

Predlog uporabe bilančnega dobička

Ugotovljeni bilančni dobiček leta 2006 sestoji iz naslednjih elementov:

v tolarjih	
Čisti dobiček leta 2006	5.771.817.209,39
Razpoložljivi nerazporejeni dobički	23.492.879.573,03
Bilančni dobiček poslovnega leta	29.264.696.782,42

Predlog uporabe bilančnega dobička, ki je 31. decembra 2006 znašal 29.264.696.782,42 SIT, je naslednji:

- del bilančnega dobička v znesku 3.548.066.704,80 SIT, ki izvira iz nerazporejenega čistega dobička iz preteklih let, se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 958,56 SIT na navadno delnico,
- preostanek bilančnega dobička v znesku 25.716.630.077,62 SIT se razporedi v druge rezerve iz dobička.

Za predlagano izplačilo dividend je upoštevano 3.701.455 navadnih delnic, od skupno 3.765.361 navadnih delnic, ki so bile na dan 31. 12. 2006 vpisane v sodni register. Razlika v številu delnic, ki so upoštevane pri izračunu zneska bilančnega dobička, namenjenega izplačilu dividend je 63.906 lastnih delnic, ki jih ima na dan 31. 12. 2006 v lasti družba Poslovni sistem Mercator, d.d.

Izkaz denarnih tokov

v tisoč SIT	Pojasnilo	2006	2005
Poslovanje			
Denar ustvarjen pri poslovanju	24	27.082.168	27.807.221
Izdatki za obresti	19	(6.518.208)	(3.602.298)
Izdatki za davke	20	(1.748.939)	(1.482.463)
Pobotani denar iz poslovanja		18.815.021	22.722.460
Naložbenje			
Izdatki za prevzem odvisnih podjetij		(31.931.111)	(29.911.724)
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	2	(21.091.364)	(31.078.326)
Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	4	(1.019.274)	(491.427)
Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb	7	(31.640)	(126.695)
Izdatki za dana posojila		(135.449)	–
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	2	4.421.552	1.621.554
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolgoročnih sredstev	4	1.462	–
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	7	91.166	–
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		–	142.145
Prejemki od obresti	19	3.108.822	778.573
Prejemki pri dobljenih dividendah		83.798	–
Prejemki od danih posojil		390.844	1.477.113
Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju		(46.111.194)	(57.588.787)
Financiranje			
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	10	12.104.482	9.699.853
Prejemki pri prejetih posojilih		97.398.764	73.388.418
Izdatki za odplačilo prejetih posojil		(81.325.426)	(45.028.296)
Izdatki za nakup lastnih delnic		–	(1.250.975)
Izdatki za dividende delničarjev	23	(2.103.243)	(995.938)
Pobotani denar, uporabljen pri financiranju		26.074.577	35.813.062
Gibanje denarja in denarnih ustreznikov			
Na začetku obdobja		1.819.117	872.382
Povečanje/zmanjšanje		(1.221.596)	946.735
Denar na koncu leta	9	597.521	1.819.117

Prehod na Mednarodne standarde računovodskega poročanja

Računovodski izkazi za leto, ki se je končalo 31. decembra 2006, so prvi letni računovodski izkazi družbe, ki so v skladu z MSRP in predstavljajo statutarne računovodske izkaze.

Datum prehoda družbe na MSRP je bil 1. januar 2005. Na ta dan je družba pripravila svojo otvoritveno bilanco stanja po MSRP. Dan poročanja teh računovodskih izkazov je 31. december 2006. Dan prevzema MSRP s strani družbe je 1. januar 2006.

Prilagoditve med MSRP in SRS

Prilagoditve v nadaljevanju prikazujejo učinek prehoda na MSRP. Prva prilagoditev kaže učinek prehoda na kapital družbe, na 1. januar 2005 in 31. december 2005.

Naslednje štiri prilagoditve prikazujejo bolj podrobno učinek prehoda na:

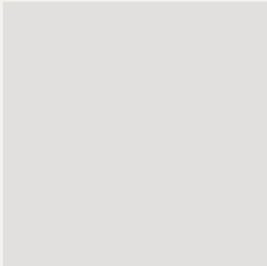
- bilanco stanja na dan 1. januar 2005,
- bilanco stanja na dan 31. december 2005,
- izkaz poslovnega izida za leto 2005,
- izkaz denarnih tokov za leto 2005.

Pregled sprememb kapitala

v tisoč SIT	1. januar 2005	Pojasnilo	31.december 2005	Pojasnilo
Kapital v skladu s SRS	93.790.425		114.777.645	
Prenos dobrega imena	(26.242)	(a)	(3.570)	(a)
Izpeljani finančni inštrumenti	35.865	(b)	27.770	(b)
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	(2.980.762)	(c)	(2.980.762)	(c)
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	6.399.906	(d)	–	(d)
Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb	(887.179)	(e)	2.946.397	(e)
Dolgoročne rezervacije	1.092.850	(f)	8.458.847	(f)
Odloženi davki	(1.548.027)	(g)	(2.066.047)	(g)
Lastne delnice kot odbitna postavka kapitala	–		(1.250.975)	(h)
Dokapitalizacija – še nevpisane delnice	–		4.089.153	(i)
Kapital v skladu z MSRP	95.876.836		123.998.458	

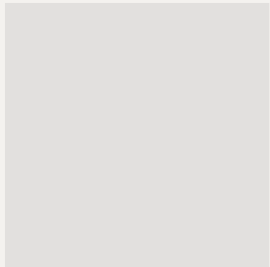
Razlaga učinka prehoda na MSRP

- (a) Neopredmetena dolgoročna sredstva so v izkazu po SRS višja iz naslova dobrega imena nastalega ob pripojitvi družbe Povrtina, d.d., Maribor. Dobro ime je bilo v izkazih po MSRP odpravljeno takoj po pripoznanju, v izkazih po SRS pa se odpravlja v obdobju petih let.
- (b) Izpeljani finančni inštrumenti se v izkazu po SRS niso izkazovali, medtem ko so v MSRP izkazani v skladu s sklenjenimi pogodbami o zamenjavi obrestnih mer.
- (c) Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so bile v izkazu po MSRP po stanju 1. 1. 2005 oblikovane v skladu z aktu-
arskim izračunom, po SRS niso bile izkazane.
- (d) Razlika v opredmetenih osnovnih sredstvih se nanaša na prevrednotenje nepremičnin na pošteno vrednost, ki so v izkazu po MSRP bile narejene že v preteklih letih, v izkazu po SRS pa na dan 31. 12. 2005.
- (e) V izkazih po SRS so dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe ovrednotene po kapitalski metodi, v izkazih po MSRP pa po pošteni vrednosti.
- (f) Razlika je nastala predvsem zaradi drugačne obravnave slabega imena, ki je bilo v skladu z MSRP takoj ob pripoznanju odpravljeno v dobro prihodkov, po SRS pa v obdobju petih let.
- (g) Odložene obveznosti za davek so bile v izkazu po MSRP na dan 1. 1. 2005 pripoznane iz naslova krepitev osnovnih sred-
stev. V izkazu po SRS ta obveznost ni bila pripoznana.
- (h) Družba je imela na dan 31. 12. 2005 v lasti lastne delnice, ki so bile v izkazih po SRS izkazane med dolgoročnimi finančnimi
naložbami, v izkazih po MSRP pa kot odbitna postavka kapitala.
- (i) Kratkoročne finančne obveznosti so v izkazu po SRS višje za 106.950 vplačanih delnic s strani družbe Slovenska
odškodninska družba, d.d. , ki na dan 31. 12. 2005 še niso bile vpisane v sodni register. V izkazu po MSRP je znesek izkazan
v postavkah kapitala.



Uskladitev izkaza stanja na 1. januar 2005

v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Opredmetena osnovna sredstva	(a)	87.921.858	6.399.906	94.321.764
Naložbene nepremičnine		–	–	–
Neopredmetena dolgoročna sredstva	(b)	353.782	(26.242)	327.540
Izpeljani finančni instrumenti	(c)	–	35.865	35.865
Poslovne in druge terjatve		1.422.050	–	1.422.050
Dolgoročne finančne naložbe	(d)	81.748.304	(887.179)	80.861.125
		171.445.994	5.522.350	176.968.344
Kratkoročna sredstva				
Zaloge		20.223.557	–	20.223.557
Poslovne in druge terjatve		30.196.949	–	30.196.949
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki		872.383	–	872.383
		51.292.889	–	51.292.889
Skupaj sredstva		222.738.883	5.522.350	228.261.233
KAPITAL				
Vpoklicani kapital		32.085.040	–	32.085.040
Kapitalske rezerve	(e)	653.503	29.432.669	30.086.172
Rezerve iz dobička	(e)	28.275.467	(8.572.423)	19.703.044
Presežek iz prevrednotenja	(e)	32.776.415	(18.773.835)	14.002.580
		93.790.425	2.086.411	95.876.836
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Finančne obveznosti		55.288.626	–	55.288.626
Odložene obveznosti za davek	(f)	–	1.548.027	1.548.027
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	(g)	–	2.980.762	2.980.762
Dolgoročne rezervacije	(h)	4.325.159	(1.092.850)	3.232.309
		59.613.785	3.435.939	63.049.724

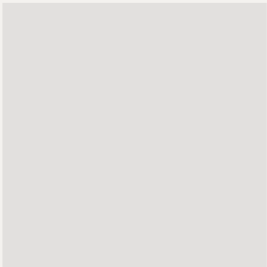


v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
Kratkoročne obveznosti		59.613.785	3.435.939	63.049.724
Poslovne in druge obveznosti		41.391.849	–	41.391.849
Finančne obveznosti		27.942.824	–	27.942.824
		69.334.673	–	69.334.673
Skupaj obveznosti		128.948.458	3.435.939	132.384.397
Skupaj obveznosti do virov sredstev		222.738.883	5.522.350	228.261.233

Razlaga učinka prehoda na MSRP

- (a) Razlika v opredmetenih osnovnih sredstvih se nanaša na prevrednotenje zgradb in zemljišč na pošteno vrednost, ki so v izkazu po MSRP bile narejene že v preteklih letih, v izkazu po SRS pa 31. 12. 2005.
- (b) Neopredmetena dolgoročna sredstva so v izkazu po SRS višja iz naslova dobrega imena nastalega ob pripojitvi družbe Povrtina, d.d., Maribor. Dobro ime je bilo v izkazih po MSRP odpravljeno takoj po pripoznanju, v izkazih po SRS pa se odpravlja v obdobju petih let.
- (c) Izpeljani finančni inštrumenti se v izkazu po SRS niso izkazovali, medtem ko so v MSRP izkazani v skladu s sklenjenimi pogodbami o zamenjavi obrestnih mer.
- (d) V izkazih po SRS so dolgoročne finančne naložbe v odvisne družbe ovrednotene po kapitalski metodi, v izkazih po MSRP pa po pošteni vrednosti. Razlika izhaja iz različnega vrednotenja.
- (e) Razlika izhaja iz splošnega prevrednotenja kapitala, ki je bil po SRS izkazan v postavki Presežek iz prevrednotenja, v izkazu po MSRP pa je razporejen v kapitalske rezerve.

Druge rezerve iz dobička so po MSRP nižje zaradi nižjih čistih dobičkov, pripoznanih v preteklih letih. Razlika je nastala predvsem zaradi različnega vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe, ki so bile po SRS vrednotene po kapitalski metodi, po MSRP pa po pošteni vrednosti.



Presežek iz prevrednotenja je v izkazu po MSRP zmanjšán za znesek splošnega prevrednotenja kapitala (29.432.669 tisoč SIT), ki je po MSRP razporejen med kapitalske rezerve. Povečán je zaradi pripoznanja okrepitev opredmetenih osnovnih sredstev (6.192.108 tisoč SIT) in dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe (4.466.726 tisoč SIT).

- (f) Odložene obveznosti za davek so bile v izkazu po MSRP na dan 1. 1. 2005 pripoznane iz naslova krepitve osnovnih sredstev, in sicer v višini 25 % od 6.192.108 tisoč SIT. V izkazu po SRS ta obveznost ni bila izkazana.
- (g) Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so bile v izkazu po MSRP po stanju 1. 1. 2005 oblikovane v skladu z aktuarskim izračunom.
- (h) Razlika je nastala predvsem zaradi drugačne obravnave slabega imena (654.900 tisoč SIT) in drugih rezervacij (437.950 tisoč SIT), ki po MSRP niso zadostile pogojem za pripoznanje, v izkazu po SRS pa so bile oblikovane. V skladu z MSRP je bilo slabo ime v celoti odpravljeno ob pripoznanju, po SRS pa v obdobju petih let.

Uskladitev izkaza stanja na 31. december 2005

v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Opredmetena osnovna sredstva		142.300.926	–	142.300.926
Neopredmetena dolgoročna sredstva	(a)	954.447	(3.570)	950.877
Odložene terjatve za davek		550.502	–	550.502
Izpeljani finančni instrumenti	(b)	–	27.770	27.770
Poslovne in druge terjatve	(c)	1.461.498	(408.531)	1.052.967
Dolgoročne finančne naložbe	(d)	89.814.051	2.946.397	92.760.448
		235.081.424	2.562.066	237.643.490
Kratkoročna sredstva				
Zaloge		25.471.684	–	25.471.684
Poslovne in druge terjatve	(e)	36.224.109	(842.444)	35.381.665
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki		1.819.117	–	1.819.117
		63.514.910	(842.444)	62.672.466
Skupaj sredstva		298.596.334	1.719.622	300.315.956

v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
KAPITAL				
Vpoklicani kapital		33.561.540	–	33.561.540
Kapitalske rezerve	(f)	4.787.703	33.521.822	38.309.525
Rezerve iz dobička	(f)	30.633.917	(9.831.493)	20.802.424
Presežek iz prevrednotenja	(f)	43.666.705	(25.788.543)	17.878.162
Preneseni čisti poslovni izid	(f)	–	12.817.986	12.817.986
Čisti poslovni izid	(f)	2.127.779	(1.498.958)	628.821
		114.777.644	9.220.814	123.998.458
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Finančne obveznosti		74.763.870	–	74.763.870
Odložene obveznosti za davek	(g)	87.481	2.066.047	2.153.528
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	(h)	–	2.980.762	2.980.762
Dolgoročne rezervacije	(i)	10.984.895	(8.458.847)	2.526.048
		85.836.246	(3.412.038)	82.424.208
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti		51.089.602	–	51.089.602
Finančne obveznosti	(j)	46.892.841	(4.089.153)	42.803.688
		97.982.443	(4.089.153)	93.893.290
Skupaj obveznosti		183.818.689	(7.501.191)	176.317.498
Skupaj obveznosti do virov sredstev		298.596.333	1.719.623	300.315.956

Razlaga učinka prehoda na MSRP

- (a) Neopredmetena dolgoročna sredstva so v izkazu po SRS višja iz naslova dobrega imena nastalega ob pripojitvi družbe Povrtnina, d.d., Maribor. Dobro ime je bilo v izkazih po MSRP odpravljeno takoj po pripoznanju, v izkazih po SRS pa se odpravlja v obdobju petih let.
- (b) Izpeljani finančni instrumenti se v izkazu po SRS niso izkazovali, medtem ko so v izkazu MSRP izkazani v skladu s sklenjenimi pogodbami o zamenjavi obrestnih mer.
- (c) Razlika v poslovnih in drugih terjatvah se nanaša na lastne delnice, ki so v izkazu po MSRP izkazane kot odbitna postavka kapitala (1.250.975 tisoč SIT) in na terjatve, ki so v skladu s SRS izkazane med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami, po MSRP pa med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami (842.444 tisoč SIT).

(d) Razlika v dolgoročnih finančnih naložbah se nanaša na vrednotenje dolgoročnih finančnih naložb v izkazu po MSRP po poštenu vrednosti z metodo neto sedanje vrednosti diskontiranih denarnih tokov, v izkazu po SRS pa po kapitalski metodi.

Družba je imela na dan 31. 12. 2005 v lasti lastne delnice, ki so bile v izkazih po SRS izkazane med dolgoročnimi finančnimi naložbami, v izkazih po MSRP pa kot odbitna postavka kapitala.

(e) Terjatve v višini 842.444 tisoč SIT so po MSRP razporejene med dolgoročna sredstva, po SRS pa so bile prikazane med kratkoročnimi terjatvami.

(f) Razlika v kapitalskih rezervah v znesku 29.432.669 tisoč SIT izhaja iz različne razporeditve splošnega prevrednotenja kapitala, ki je bil po SRS izkazan v postavki presežka iz prevrednotenja, skladno z MSRP pa je razporejen v kapitalске rezerve. Razlika v višini 4.089.153 tisoč SIT izvira iz različne razvrstitve vplačanih delnic, ki na dan 31. 12. 2005 še niso bile vpisane v sodni register. Po SRS je znesek izkazan med finančnimi obveznostmi, po MSRP pa v kapitalskih rezervah.

Druge rezerve iz dobička so po MSRP nižje zaradi nižjih čistih dobičkov, pripoznanih v preteklih letih. Razlika je nastala predvsem zaradi različnega vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe, ki so bile po SRS vrednotene po kapitalski metodi, po MSRP pa po poštenu vrednosti.

Razlika v presežku iz prevrednotenja izvira predvsem iz različne razporeditve splošnega prevrednotenja kapitala (29.432.669 tisoč SIT), ki je bil po SRS izkazan v postavki presežka iz prevrednotenja, skladno z MSRP pa je razporejen v kapitalске rezerve in iz razlik v vrednotenju dolgoročnih finančnih naložb, ki so bile v izkazu po SRS vrednotene po kapitalski metodi, v izkazu po MSRP pa po poštenu vrednosti.

Preneseni čisti poslovni izid v izkazu po MSRP je posledica odprave slabega imena in presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe zaradi pripojitev. Zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v izkazih po SRS po kapitalski metodi za te naložbe presežek iz prevrednotenja ni bil oblikovan in ob pripojitvi tudi ni bil odpravljen.

Čisti poslovni izid po MSRP je višji predvsem zaradi različnega knjigovodskega obravnavanja in vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe. Po SRS so bile izgube odvisnih družb zaradi uporabe kapitalске metode evidentirane med odhodki, po MRS pa so te naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko kapitala. Vendar je bila na dan 31. 12. 2005 opravljena prilagoditev v znesku (3.449.486) tisoč SIT (glej pojasnilo 10), zato je čisti dobiček po MSRP nižji za 1.498.958 tisoč SIT.

(g) Razlika v višini 25 % od 8.264.188 tisoč SIT se nanaša na odložene obveznosti za davek iz naslova krepitve osnovnih sredstev, ki po SRS niso bile izkazane.

(h) Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so bile v izkazu po MSRP po stanju 31. 12. 2005 oblikovane v skladu z aktuarskim izračunom, v izkazu po MSRP pa ne.

(i) Razlika je nastala predvsem zaradi drugačne obravnave slabega imena (8.322.277 tisoč SIT) in drugih rezervacij (136.570 tisoč SIT), ki po MSRP niso zadostile pogojem za pripoznanje, v izkazu po SRS pa so bile oblikovane. V skladu z MSRP je bilo slabo ime v skupnem znesku celoti odpravljeno ob pripoznanju, po SRS pa v obdobju petih let.

(j) Kratkoročne finančne obveznosti so v izkazu po SRS višje za znesek vplačanih delnic, ki na dan 31.12.2005 še niso bile vpisane v sodni register. Po MSRP je znesek izkazan v kapitalskih rezervah.

Uskladitev izkaza poslovnega izida za leto 2005

v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
Čisti prihodki iz prodaje		289.458.574	–	289.458.574
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oziroma nabavna vrednost prodanega blaga		(209.994.197)	–	(209.994.197)
Kosmati poslovni izid iz prodaje		79.464.377	–	79.464.377
Stroški prodajanja		(55.600.821)	–	(55.600.821)
Stroški splošnih dejavnosti	(a)	(13.650.961)	(95.053)	(13.746.014)
Drugi neto poslovni prihodki	(b)	2.646.207	(653.733)	1.992.474
Poslovni izid iz poslovanja		12.858.802	(748.786)	12.110.016
Finančni prihodki	(c)	4.586.332	(1.123.164)	3.463.168
Finančni odhodki	(d)	(10.919.159)	372.992	(10.546.167)
Neto finančni odhodki		(6.332.827)	(750.172)	(7.082.999)
Poslovni izid pred obdavčitvijo		6.525.975	(1.498.958)	5.027.017
Davek od dobička		(1.482.463)	–	(1.482.463)
Odloženi davki		463.021	–	463.021
Poslovni izid obračunskega obdobja		5.506.533	(1.498.958)	4.007.575

Razlaga učinka prehoda na MSRP

- (a) Stroški splošnih dejavnosti so v izkazu po MSRP v skupnem znesku višji, kar je posledica višjih stroškov amortizacije iz naslova okrepljenih sredstev in nekoliko nižjih stroškov amortizacije dobrega imena.
- (b) Drugi poslovni prihodki so v izkazu po SRS višji predvsem iz naslova prihodkov od odpravljenega slabega imena. Po MSRP je slabo ime odpravljeno neposredno v kapital, po SRS pa v prihodkih v obdobju petih let.
- (c) Nižji finančni prihodki v izkazu po MSRP se nanašajo na pozitivne tečajne razlike od dolgoročnih finančnih naložb, ki se v izkazu po MSRP izkazujejo v postavkah kapitala.
- (d) Razlika v finančnih odhodkih se nanaša na razliko med izgubami odvisnih družb, izkazanimi v izkazu po SRS in slabitvami dolgoročnih finančnih naložb v skladu s cenitvami odvisnih družb na pošteno vrednost v izkazu po MSRP.

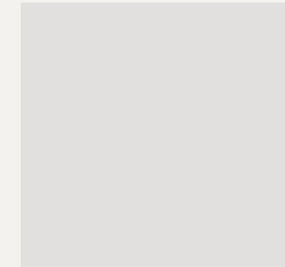
Uskladitev izkaza denarnih tokov za leto 2005

v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
Poslovanje				
Denar ustvarjen pri poslovanju		27.807.221	–	27.807.221
Izdatki za obresti		(3.602.298)	–	(3.602.298)
Izdatki za davke		(1.482.463)	–	(1.482.463)
Pobotani denar iz poslovanja		22.722.460	–	22.722.460
Naložbenje				
Izdatki za prevzem odvisnih podjetij		(29.911.724)	–	(29.911.724)
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev		(31.078.326)	–	(31.078.326)
Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev		(491.427)	–	(491.427)
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev		1.621.554	–	1.621.554
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		142.145	–	142.145
Prejemki od obresti		778.573	–	778.573
Gibanje dolgoročnih finančnih naložb		(126.695)	–	(126.695)
Prejemki pri dobljenih dividendah		–	–	–
Prejemki od danih posojil		1.477.113	–	1.477.113

v tisoč SIT	Pojasnilo	SRS	Učinek prehoda na MSRP	MSRP
Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju		(57.588.787)	–	(57.588.787)
Financiranje				
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	(a)	5.610.700	4.089.153	9.699.853
Prejemki/izdatki pri prejetih posojilih	(a)	32.449.275	(4.089.153)	28.360.122
Izdatki za nakup lastnih delnic		(1.250.975)	–	(1.250.975)
Izdatki za dividende delničarjev		(995.938)	–	(995.938)
Pobotani denar, uporabljen pri financiranju		35.813.062	–	35.813.062
Povečanje/zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov		946.735	–	946.735
Na začetku obdobja		872.382	–	872.382
Denar na koncu leta		1.819.117	–	1.819.117

Razlaga učinka prehoda na MSRP

(a) V izkazu po SRS so prejemki pri izdaji navadnih delnic prikazani med kratkoročnimi obveznostmi iz naslova vplačanih novoizdanih delnic in tako v izkazu denarnih tokov v postavki prejetih posojil, po MSRP pa so takoj del kapitala in v izkazu denarnih tokov torej v postavki prejemki pri izdaji delnic.



Pojasnila k revidiranim računovodskim izkazom

1. Poročanje po odsekih

Za potrebe poročanja po odsekih je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., opredelila področne odseke, upoštevajoč različne sklope dejavnosti oziroma storitev, ki jih opravlja.

V družbi so glede na poslovno dejavnost opredeljeni trije področni odseki:

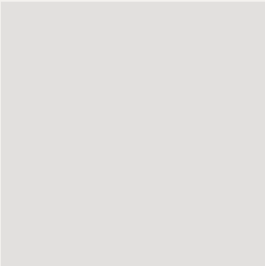
- področni odsek maloprodaje, ki obsega vse poslovne dejavnosti prodaje trgovskega blaga na drobno,
- področni odsek veleprodaje, ki obsega vse poslovne dejavnosti prodaje trgovskega blaga na debelo ter dejavnosti logistike in distribucije, in
- področni odsek drugih dejavnosti, ki obsega vse druge temeljne in podporne dejavnosti v družbi.

Pri prodaji blaga, proizvodov in storitev med odseki se uporabljajo tržne cene.

Primarna oblika poročanja – področni odseki

v tisoč SIT	Poslovno leto zaključeno 31. decembra 2005			
	Maloprodaja	Veleprodaja	Drugo	Skupaj
Čisti prihodki iz prodaje po odsekih	210.958.100	56.326.736	22.173.738	289.458.574
Čisti prihodki iz prodaje	210.958.100	56.326.736	22.173.738	289.458.574
Poslovni izid iz poslovanja	3.429.793	2.079.555	6.600.668	12.110.016
Finančni prihodki	–	–	3.463.168	3.463.168
Finančni odhodki	–	–	(10.546.167)	(10.546.167)
Finančni odhodki (neto)	–	–	(7.082.999)	(7.082.999)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.429.793	2.079.555	(482.331)	5.027.017
Davek			(1.019.442)	(1.019.442)
Poslovni izid obračunskega obdobja	3.429.793	2.079.555	(1.501.773)	4.007.575
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	4.324.090	644.145	2.248.000	7.216.235

Poslovno leto zaključeno 31. decembra 2005				
v tisoč SIT	Maloprodaja	Veleprodaja	Drugo	Skupaj
Amortizacija neopredmetenih dolg. sredstev	157.563	23.472	81.914	262.949
Sredstva	105.648.821	48.009.439	146.657.696	300.315.956
Zaloge	16.585.140	8.680.484	206.060	25.471.684
Popravek vrednosti zalog	(405.642)	(212.308)	(5.040)	(622.990)
Terjatve	4.842.123	29.249.840	2.342.669	36.434.632
Popravek vrednosti terjatev	(539.931)	(3.261.564)	(261.224)	(4.062.719)
Obveznosti	16.100.022	29.400.642	130.816.834	176.317.498
Naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva	–	–	39.327.720	39.327.720
Čisti prihodki iz prodaje po odsekih	302.441.743	62.800.483	20.537.800	385.780.026
Čisti prihodki iz prodaje	302.441.743	62.800.483	20.537.800	385.780.026
Poslovni izid iz poslovanja	6.120.582	407.708	3.822.599	10.350.889
Finančni prihodki	–	–	3.346.853	3.346.853
Finančni odhodki	–	–	(6.629.840)	(6.629.840)
Finančni odhodki (neto)	–	–	(3.282.987)	(3.282.987)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	6.120.582	407.708	539.612	7.067.902
Davek	–	–	(1.296.085)	(1.296.085)
Poslovni izid obračunskega obdobja	6.120.582	407.708	(756.473)	5.771.817
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	7.080.993	974.279	2.368.129	10.423.401
Amortizacija neopredmetenih dolg. sredstev	257.483	11.807	140.356	409.646
Sredstva	192.913.038	59.033.524	111.593.388	363.539.950
Zaloge	26.473.262	12.181.007	363.215	39.017.484
Popravek vrednosti zalog	(836.281)	(384.794)	(11.474)	(1.232.548)
Terjatve	4.659.305	31.031.217	1.978.466	37.668.988
Popravek vrednosti terjatev	(607.362)	(4.045.064)	(257.902)	(4.910.329)
Obveznosti	6.236.217	41.533.535	164.792.043	212.561.795
Slabitev dobrega imena	1.527.795	–	–	1.527.795
Naložbe v opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva	–	–	22.110.638	22.110.638



Sekundarna oblika poročanja – območni odseki

Območnih odsekov družba ni opredelila, ker vse poslovne dejavnosti izvaja na enovitem trgu Slovenije, ki je v celoti izpostavljen podobnim tveganjem in povezan s podobnimi donosi.

Analiza čistih prihodkov iz prodaje po kategorijah

v tisoč SIT	2006	2005
Prihodki iz prodaje blaga	359.396.685	267.247.247
Prihodki iz prodaje storitev	26.294.588	22.318.833
Prihodki iz prodaje proizvodov	902.493	421.706
Prihodki iz prodaje materiala	9.289	37.589
Odhodki za dane cassasconte in naknadne popuste	(823.029)	(566.801)
Skupaj	385.780.026	289.458.574

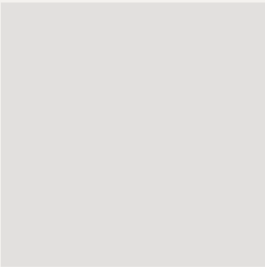
Čisti prihodki iz prodaje v letu 2006 znašajo 385.780.026 tisoč SIT, kar je za 33,3 % več kot v letu 2005.

Povečanje prihodkov je posledica odpiranja novih enot, rasti v obstoječih enotah, vključitve Erinih enot, vključitve enot pripojenih družb ter rasti veleprodajnih prihodkov.

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev znašajo 27.197.081 tisoč SIT, kar je za 19,6 % več glede na preteklo leto.

2. Opredmetena osnovna sredstva

v tisoč SIT	Zemljišča in zgradbe	Proizvajalna oprema	Pisarniška in druga oprema	OS v pridobivanju	Skupaj
Stanje 1. januarja 2005					
Nabavna vrednost	93.997.950	10.726.826	10.260.651	10.403.846	125.389.273
Popravek vrednosti	(16.586.556)	(6.761.387)	(7.273.975)	(445.591)	(31.067.509)
Sedanja vrednost	77.411.394	3.965.439	2.986.676	9.958.255	94.321.764
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2005					
Začetna sedanja vrednost	77.411.394	3.965.439	2.986.676	9.958.255	94.321.764
Povečanja ob pripojitvi družb	20.317.427	1.421.378	580.026	987.493	23.306.324
Investicije	–	–	–	38.838.272	38.838.272
Odtujeno	(9.041.812)	(138.339)	(70.355)	(117.981)	(9.368.487)
Preneseno	18.723.587	1.394.798	1.482.446	(21.226.597)	374.234
Amortizacija	(4.037.952)	(1.754.564)	(1.423.719)	–	(7.216.235)
Prevrednotenje	2.045.054	–	–	–	2.045.054
Končna sedanja vrednost	105.417.698	4.888.712	3.555.074	28.439.442	142.300.926
Stanje 31. decembra 2005					
Nabavna vrednost	172.999.307	20.710.743	16.100.708	28.439.442	238.250.200
Popravek vrednosti	(67.581.609)	(15.822.031)	(12.545.634)	–	(95.949.274)
Sedanja vrednost	105.417.698	4.888.712	3.555.074	28.439.442	142.300.926
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2006					
Začetna sedanja vrednost	105.417.698	4.888.712	3.555.074	28.439.442	142.300.926
Povečanja ob pripojitvi družb	25.367.697	1.931.781	512.373	1.441.818	29.253.669
Investicije	–	–	(52.880)	21.144.244	21.091.364
Odtujeno	(2.889.929)	(84.834)	(51.869)	(682.284)	(3.708.916)
Preneseno	31.270.695	1.749.346	1.850.687	(38.784.707)	(3.913.979)
Amortizacija	(6.123.664)	(2.421.988)	(1.806.705)	–	(10.352.357)
Prevrednotenje	(1.548.214)	–	–	–	(1.548.214)
Končna sedanja vrednost	151.494.282	6.063.017	4.006.680	11.558.514	173.122.493
Stanje 31. decembra 2006					
Nabavna vrednost	221.406.847	27.668.267	20.542.848	11.558.514	281.176.476
Popravek vrednosti	(69.912.565)	(21.605.250)	(16.536.168)	–	(108.053.983)
Sedanja vrednost	151.494.282	6.063.017	4.006.680	11.558.514	173.122.493



Bistvene spremembe v gibanju opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2006

Povečanja opredmetenih osnovnih sredstev

v tisoč SIT	
Priporočitev družbe Mercator – SVS, d.d.	14.400.818
Priporočitev družbe Savski otok, d.o.o.	5.951.313
Priporočitev družbe Emona Maximarket, d.d.	4.097.442
Priporočitve družbe Alpkomerc Tolmin, d.d.	2.949.708
Priporočitev družbe Mercator – Modna hiša, d.o.o.	1.854.388
Skupaj priporočitve	29.253.669
Nakup nepremičnin in premičnin družbe Era, d.d.	6.606.420
Druge naložbe v vrednosti	3.408.646
Prenova maloprodajnih in veleprodajnih enot	2.011.026
TC Šarabon – Zaloška	1.193.872
Izgradnja MC Pobrežje	1.188.850
Prenova Kersnikova 2, Ljubljana	1.094.400
Nakup nepremičnine Bohova	1.066.905
Ostale novogradnje in prenove	4.521.245
Skupaj	50.345.033

Opredmetena osnovna sredstva so se v letu 2006 povečala iz naslova investicij v višini 21.091.364 tisoč SIT, iz naslova priporočitev družb Mercator - SVS, d.d., Mercator - Modna hiša, d.o.o., Emona Maximarket, d.d., Alpkomerc Tolmin, d.d. in Savski otok, d.o.o., po knjigovodski vrednosti na presečni dan v višini 29.253.669 tisoč SIT.

Zmanjšanja opredmetenih osnovnih sredstev

Zmanjšanja osnovnih sredstev v višini 9.171.109 tisoč SIT predstavlja prodaja nepremičnin in opreme v višini 3.582.030 tisoč SIT, odpis neuporabnih osnovnih sredstev v višini 126.886 tisoč SIT, premike opredmetenih osnovnih sredstev med naložbene nepremičnine in neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 3.913.979 tisoč SIT in odpravo okrepitev v znesku 1.548.214 tisoč SIT.

Družba je zadnjič ovrednotila svoja opredmetena osnovna sredstva na dan 31. 12. 2005. Cenitev je bila opravljena na osnovi poštene tržne vrednosti, ki jo je ugotovil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin.

Knjigovodske vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestljivi vrednosti.

Amortizacija v višini 10.352.357 tisoč SIT je bila med stroške prodajanja vključena v višini 9.770.029 tisoč SIT, med stroške splošnih dejavnosti pa v višini 582.328 tisoč SIT.

Če bi bila zemljišča in zgradbe prikazane po nabavni vrednosti, bi bile vrednosti naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Nabavna vrednost	199.904.595	163.092.967
Popravek vrednosti	51.458.964	40.469.234
Sedanja vrednost	148.445.631	122.623.733

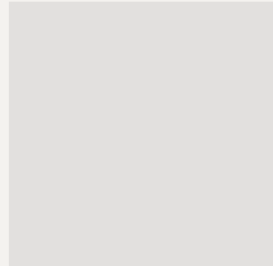
Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu znaša 15.469.880 tisoč SIT (2005: 7.458.968 tisoč SIT) in se nanaša na zemljišča in objekte v finančnem najemu ter pripadajoči del prevrednotenja teh nepremičnin.

3. Naložbene nepremičnine

v tisoč SIT	2006
Začetna sedanja vrednost	–
Povečanje	3.160.612
Amortizacija	(71.044)
Končna sedanja vrednost	3.089.568
Stanje 31. decembra 2006	
Nabavna vrednost	4.529.655
Popravek vrednosti	(1.440.087)
Sedanja vrednost	3.089.568

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 1. 1. 2006 prvič pripoznala naložbene nepremičnine, in sicer je prerazporedila tiste nepremičnine, ki so kot samostojni objekti v celoti dani v najem. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno, in ker se ostali pomožni del objekta uporablja pri proizvodjanju ali dobavljanju blaga ali storitev (npr. hipermarket znotraj nakupovalnega centra). Naložbene nepremičnine so vrednotene po nabavni vrednosti.

Pri prerazporeditvi nepremičnin med naložbene nepremičnine je družba upoštevala cinitve nepremičnin, ki jih je na osnovi tržnih vrednosti opravil neodvisni pooblaščen cenilec. Družba je zadnjič ovrednotila svoja opredmetena osnovna sredstva



na dan 31. 12. 2005. Zaradi uporabljene metode nabavne vrednosti so v primeru, ko je ocenjena poštena vrednost višja od knjigovodske, pri prenosu nepremičnin med naložbene nepremičnine upoštevane knjigovodske vrednosti.

Amortizacija naložbenih nepremičnin v višini 71.044 tisoč SIT je bila med stroške prodajanja vključena v višini 47.040 tisoč SIT, med stroške splošnih dejavnosti pa v višini 24.004 tisoč SIT.

v tisoč SIT	2006
Prihodki od najemnin	79.742
Stroški naložbenih nepremičnin	(53.748)
Skupaj	25.994

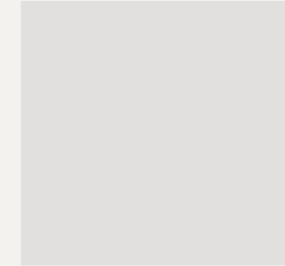
4. Neopredmetena dolgoročna sredstva

v tisoč SIT	Dobro ime	Blagovne znamke, materialne pravice in licence	Skupaj
Stanje 1. januarja 2005			
Nabavna vrednost	87.116	1.394.986	1.482.102
Popravek vrednosti in oslabitev	87.116	1.067.446	1.154.562
Sedanja vrednost		327.540	327.540
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2005			
Začetna sedanja vrednost	–	327.540	327.540
Povečanja ob pripojitvi družb	–	508.568	508.568
Investicije	–	489.448	489.448
Odtujeno	–	(1.672)	(1.672)
Preneseno	–	(110.058)	(110.058)
Amortizacija	–	(262.949)	(262.949)
Končna sedanja vrednost	–	950.877	950.877
Stanje 31. decembra 2005			
Nabavna vrednost	–	2.476.508	2.476.508
Popravek vrednosti in oslabitev	–	1.525.631	1.525.631
Sedanja vrednost	–	950.877	950.877

v tisoč SIT	Blagovne znamke, materialne pravice in licence		
	Dobro ime		Skupaj
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2006			
Začetna sedanja vrednost	–	950.877	950.877
Povečanja ob pripojitvi družb	2.207.606	339.564	2.547.170
Investicije	–	1.019.274	1.019.274
Odtujeno	–	(1.917)	(1.917)
Preneseno	–	(194.206)	(194.206)
Oslabitev	(1.527.795)	–	(1.527.795)
Amortizacija	–	(409.646)	(409.646)
Končna sedanja vrednost	679.811	1.703.946	2.383.757
Stanje 31. decembra 2006			
Nabavna vrednost	679.811	4.025.722	4.705.533
Popravek vrednosti in oslabitev	–	2.321.776	2.321.776
Sedanja vrednost	679.811	1.703.946	2.383.757

Neopredmetena dolgoročna sredstva so se v letu 2006 povečala iz naslova naložb v višini 1.019.274 tisoč SIT, kar se večinoma navezuje na naložbe v prenovu informacijskega sistema, in sicer nakup licence G.O.L.D. v višini 40.997 tisoč SIT, povečane za stroške kapitalizacije v višini 108.440 tisoč SIT. Znesek v višini 494.159 tisoč SIT pa se nanaša na kapitalizacijo razvojnih stroškov, povezanih z vpeljavo informacijske podpore licence SAP, nabavljene v letu 2005.

Amortizacija v višini 409.646 tisoč SIT je bila med stroške prodajanja vključena v višini 267.359 tisoč SIT, med stroške splošnih dejavnosti pa v višini 142.288 tisoč SIT.



Dobro ime in preizkušanje oslabitve dobrega imena

Dobro ime v skupnem znesku 2.207.606 tisoč SIT je nastalo v letu 2006 ob pripojitvi družb Savski otok, d.o.o. (220.460 tisoč SIT), Mercator – SVS, d.d. (459.350 tisoč SIT) in Era, d.d. (1.527.795 tisoč SIT).

Razporeditev in oslabitev dobrega imena je prikazana v naslednji tabeli:

v tisoč SIT	Dobro ime, ugotovljeno v letu 2006	Oslabitev dobrega imena	31.december 2006
Hipermarketi	102.277	(9.345)	92.932
Supermarketi	638.891	(507.043)	131.848
Marketi	1.023.475	(608.397)	415.078
Druge prodajalne	442.962	(403.010)	39.952
Skupaj	2.207.605	(1.527.795)	679.810

Konec leta 2006 je bil narejen preizkus slabitve dobrega imena. Nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je določena na osnovi izračunov vrednosti pri uporabi. Izračuni uporabljajo projekcije denarnih tokov, ki temeljijo na sprejetih načrtih poslovanja s strani uprave za naslednje leto, in na ekstrapolaciji stopenj rasti za vsa naslednja obdobja.

Glavne uporabljene predpostavke pri izračunih vrednosti pri uporabi:

Bruto marža	20,5 %
Stopnja rasti prihodkov	2,0 %
Diskontna stopnja	8,0 %

Uprava je določila bruto maržo na osnovi preteklega poslovanja in njihovih pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja, povezana s poslovnimi enotami. Na podlagi preiskusa slabitve je bilo odpravljeno dobro ime, nastalo pri pripojitvi družbe Era, d.d., v višini 1.527.795 tisoč SIT.

Knjigovodske vrednosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi nadomestljivi vrednosti.

5. Izpeljani finančni instrumenti

v tisoč SIT	2006		2005	
	Sredstva	Obveznosti	Sredstva	Obveznosti
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	395.947	–	27.770	–
Pogodbe o obrestnih ovratnicah	79.864	43.119	–	–
Skupaj	475.811	43.119	27.770	–

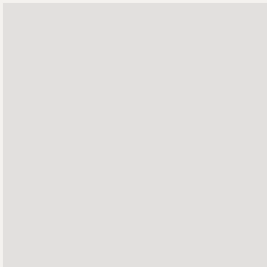
Družba nima sklenjenih inštrumentov, namenjenih za varovanje poštene vrednosti pred tveganji.

Poštene vrednosti izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem so bile naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Pogodbe s pozitivnimi poštenimi vrednostmi:		
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	395.947	27.770
Pogodbe o obrestnih ovratnicah	79.864	–
	475.811	27.770
Pogodbe z negativnimi poštenimi vrednostmi:		
Pogodbe o obrestnih ovratnicah	43.119	–
	43.119	–

Znesek posojil, zaščitenih pred tveganjem obrestne mere je na dan 31. 12. 2006 znašal 86.139.687 tisoč SIT, pri čemer so se na ta dan fiksirane obrestne mere gibale med 2,39 % do 3,78 %, relevantne variabilne obrestne mere, tj. 3m in 6m Euribor pa so znašale 3,72 % oziroma 3,85 %.

Razen pogodb o zamenjavi obrestnih mer in obrestnih ovratnic družba Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. 12. 2006 ni posedovala drugih izpeljanih finančnih inštrumentov.



6. Poslovne in druge terjatve

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovne terjatve	41.377.921	36.683.138
(Zmanjšanje: popravek poslovnih terjatev)	(4.910.329)	(4.062.719)
Poslovne terjatve – neto	36.467.592	32.620.419
Aktivne časovne razmejitve	720.047	1.302.078
Dana posojila in depoziti	481.349	2.512.135
	37.668.988	36.434.632
Zmanjšanje za dolgoročni del	(141.970)	(1.052.967)
Kratkoročne poslovne in druge terjatve	37.527.018	35.381.665

Aktivne časovne razmejitve v višini 720.047 tisoč SIT (2005: 1.302.078 tisoč SIT) predstavljajo predvsem vračunani superrabati v višini 312.952 tisoč SIT, odloženi stroški iz naslova variabilnega dela plačila svetovalcem po pogodbi za projekt optimizacije poslovanja v višini 215.676 tisoč SIT, stroški zavarovalnih premij v višini 69.292 tisoč SIT in drugi odloženi stroški v višini 51.721 tisoč SIT.

Dana posojila in depoziti v višini 481.349 tisoč SIT (2005: 2.512.135 tisoč SIT) se nanašajo na posojila, dana odvisnim družbam v višini 188.448 tisoč SIT, na stanovanjska in druga posojila, dana zaposlenim v skupni vrednosti 102.430 tisoč SIT, posojila dana drugim družbam v višini 171.524 tisoč SIT in depozite, dane bankam, v skupni vrednosti 18.947 tisoč SIT. Posojila, dana zaposlenim, so obrestovana s povprečno tehtano obrestno mero 3,2 %, kratkoročna posojila, dana odvisnim in drugim družbam v domači valuti so obrestovana s povprečno tehtano obrestno mero 4,9 %, v evrih pa s tehtano povprečno obrestno mero 5,0 %. Dolgoročna posojila, dana odvisnim in drugim družbam v domači valuti so obrestovana s povprečno tehtano obrestno mero 5,7 %, dolgoročna posojila, dana odvisnim in drugim družbam v evrih, pa s povprečno tehtano obrestno mero 4,5 %.

Knjigovodske vrednosti vseh poslovnih in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti.

Gibanje popravka poslovnih terjatev:

v tisoč SIT	2006	2005
Stanje 1. januarja	4.062.719	3.039.054
Povečanje za pripojitve družb	248.812	1.536.987
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	2.143.751	759.005
(Izterjane odpisane terjatve v letu)	(752.093)	(823.639)
(Dokončen odpis terjatev)	(723.488)	(448.688)
(Zmanjšanje oblikovanega popravka v letu)	(69.372)	–
Stanje 31. decembra	4.910.329	4.062.719

Na povečanje zneska oblikovanih popravkov vrednosti terjatev je vplivalo povečanje kratkoročnih terjatev do kupcev zaradi pripojitev in večje prodaje blaga, pa tudi povečanja zneska spornih terjatev. Družba razporedi med sporne terjatve v glavnem tiste, za katerih izterjavo je pričela sodne postopke.

7. Dolgoročne finančne naložbe

v tisoč SIT	Delež v kapitalu	2006	2005
NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE			
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v skupini:			
V državi:			
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	–	–	18.950.999
Mercator – Modna hiša, d.o.o., Maribor	–	–	944.715
Eta, d.d., Kamnik	97,3 %	1.425.036	1.416.192
Pekarna Grosuplje, d.d., Grosuplje	79,9 %	2.321.034	2.691.166
Mercator – Emba, d.d., Ljubljana	76,8 %	2.389.911	2.335.469
M Hotel, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	1.512.421	1.395.743
Mercator – Optima, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	495.893	431.108
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	–	–	2.167.249
Emona Maximarket, d.d., Ljubljana	–	–	3.271.687
Savski otok, d.o.o., Naklo	–	–	1.553.991
		8.144.295	35.158.319
V tujini:			
Mercator – H, d.o.o., Velika Gorica	99,9 %	40.516.113	37.377.149
M – Rodić, d.o.o., Novi Sad	76,0 %	27.949.670	–
Mercator – BH, d.o.o., Sarajevo	100,0 %	8.397.571	8.553.538
Mercator – S, d.o.o., Beograd	100,0 %	18.242.903	8.711.761
Mercator Makedonija, d.o.o., Skopje	90,0 %	–	–
		95.106.257	54.642.448
Skupaj naložbe v kapital v podjetja v skupini		103.250.552	89.800.767
Naložbe v delnice in deleže v druga podjetja:			
v banke in zavarovalnice		323.265	227.786
v druga podjetja		3.332.572	2.675.012
		3.655.837	2.902.798
Skupaj naložbe v kapital		106.906.389	92.703.565
naložbe v umetniška dela		–	56.883
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		106.906.389	92.760.448

Družba je v letu 2006 izvedla nakup 76 % lastniškega deleža družbe M – Rodić, d.o.o., v višini 27.966.041 tisoč SIT. Ostalo povečanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2006 se nanaša na dokapitalizacijo družb Mercator – H, d.o.o., in Mercator – S, d.o.o., v skupni višini 3.845.586 tisoč SIT, na prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb v odvisna in druga podjetja na pošteno vrednost na dan 31. 12. 2006 v višini 8.687.557 tisoč SIT, na povečanje iz naslova pripojitev v višini 703.737 tisoč SIT ter na ostala povečanja v skupnem znesku 828.019 tisoč SIT. Zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb v opazovanem obdobju v višini 26.963.226 tisoč SIT je posledica pripojitev družb Mercator - Modna hiša, d.o.o., Savski otok, d.o.o., Emona Maximarket, d.d., Alpkomerc Tolmin, d.d., in Mercator - SVS, d.d., k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in prodaj dolgoročnih finančnih naložb v delnice in deleže drugih družb v višini 921.773 tisoč SIT. Družba je pri prodaji teh dolgoročnih finančnih naložb ustvarila dobiček v skupni vrednosti 59.478 tisoč SIT.

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb, razvrščenimi med za prodajo namenjena finančna sredstva, vrednotena po poštenu vrednosti ima družba Poslovni sistem Mercator, d.d., tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po poštenu vrednosti.

Naložbe v delnice bank :	v tisoč SIT
Abanka Vipra, d.d.	35.494
Banke Celje, d.d.	19.352
Gorenjska banka, d.d.	120.005
NLB, d.d.	9.731
	184.582
Naložbe v delnice zavarovalnic:	
Zavarovalnica Triglav, d.d.	138.683
	138.683
Naložbe v delnice in deleže v ostala druga podjetja	3.046.056
Skupaj naložbe v delnice in deleže v druga podjetja, vrednotene po nabavni vrednosti	3.369.321
Naložbe v delnice podjetij, vrednotene po poštenu vrednosti	286.516
Skupaj naložbe v delnice in deleže v druga podjetja	3.655.837

V strukturi vseh dolgoročnih finančnih naložb v kapital predstavljajo tovrstne naložbe 3 %. Delnice teh družb ne kotirajo na borzi. Družba ocenjuje, da bi bili stroški vrednotenja teh dolgoročnih finančnih naložb v kapital drugih družb po poštenu vrednosti previsoki, ocena pa ne bi pomembno vplivala na pravilnost računovodskih izkazov.

Družba med dolgoročnimi finančnimi naložbami ne izkazuje finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida, niti finančnih sredstev v posesti do zapadlosti.

8. Zaloge

v tisoč SIT	2006	2005
Material	419.340	238.056
Trgovsko blago	39.828.720	25.856.618
Predujmi za zaloge	1.972	–
Zmanjšanje: Popravek vrednosti zalog	(1.232.548)	(622.990)
Skupaj	39.017.484	25.471.684

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga so na dan 31. 12. 2006 znašale 39.017.484 tisoč SIT in so se v primerjavi s preteklim letom povečale za 53,2 %, kar je predvsem posledica prevzema dejavnosti in s tem odkupa zalog družb Mercator - Modna hiša, d.o.o., Emona Maximarket, d.d., in Alpkomerc Tolmin, d.d., ter prevzema zalog družbe Mercator - SVS, d.d., in Era, d.d.

Pri rednih letnih popisih zalog trgovskega blaga in materiala je družba v letu 2006 ugotovila popisne primanjkljaje v skupni vrednosti 315.013 tisoč SIT in popisne viške v skupni vrednosti 397.098 tisoč SIT. Med letom je družba – predvsem zaradi kaliranja zalog sadja in zelenjave – odpisala zaloge v skupnem znesku 2.605.318 tisoč SIT, od tega 880.169 tisoč SIT v veleprodaji in 1.725.149 tisoč SIT v maloprodaji.

Odprava odpisa zalog ni možna, razen če niso bile te zaloge prodane. Odpisi zalog se opravijo glede na pošteno vrednost in se ne odpravljajo.

9. Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

v tisoč SIT	2006	2005
Denar v bankah in blagajnah	597.521	1.819.117
Skupaj	597.521	1.819.117

Denarna sredstva v višini 597.521 tisoč SIT so devizna sredstva v bankah, denar na poti (dnevni iztržki maloprodajnih poslovnih enot), gotovina v devizni blagajni ter devizni akreditivi.

10. Kapital

Celotno število izdanih navadnih delnic je 3.765.361 (2005: 3.462.504) z nominalno vrednostjo 10.000,00 SIT na delnico. V sodni register je na dan 31. 12. 2006 vpisano celotno število izdanih delnic (2005: 3.356.154)

Odobreni kapital

Na dan 28. 3. 2006 je bil v sodni register vpisan osnovni kapital Poslovnega sistema Mercator, d.d., v višini 35.908.440.000,00 SIT, na podlagi izdaje 234.690 novih delnic iz naslova odobrenega kapitala, ki so bile preko nejavne ponudbe prodane vnaprej znanim, dobro obveščenim investitorjem. Slovenska odškodninska družba, d.d., je vplačala 106.950 delnic, KD Group, d.d., 106.950 delnic in KLM, d.d., 20.790 delnic. Predmetna dokapitalizacija družbe v znesku 2.346.900.000,00 SIT temelji na pooblastilu 8. redne skupščine Poslovnega sistema Mercator, d.d., z dne 31. 5. 2002, vsebovanem v sprejetih spremembah in dopolnitvah statuta družbe oziroma v 48. členu njegovega čistopisa, sklepu uprave družbe z dne 26. 7. 2005, s katerim je nadzorni svet soglašal in sklepu nadzornega sveta, sprejetem na seji dne 27. 2. 2006, na kateri so se člani nadzornega sveta seznanili z dosedanjim potekom dokapitalizacije, ki je potekala v dveh fazah (prva faza je bila zaključena z oktobrom 2005, ko sta nove delnice vplačali Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., in KLM, d.d., prva družba 106.950 delnic, druga pa 40.700 delnic, pri čemer je bil ta del povečanja osnovnega kapitala vpisan v sodni register dne 28. 12. 2005) in sprejeli sklep o ažuriranju osnovnega kapitala ter spremembi konkretnega člena statuta. Dne 8. 12. 2006 pa je bil v sodni register vpisan osnovni kapital družbe v višini 37.653.610.000,00 SIT, na podlagi izdaje 174.517 novih delnic, prav tako iz naslova odobrenega kapitala. Uprava družbe je na svoji seji dne 9. 10. 2006 sprejela sklep o izdaji navedenega števila delnic, ki ga je nadzorni svet potrdil na svoji korespondenčni seji dne 20. 10. 2006 in ki določa, da se celotna emisija novoizdanih delnic ponudi vnaprej znanemu, dobro obveščenemu investitorju, in sicer Holdingu Rodić M&B, d.o.o., Novi Sad, Temerinski put 50 oziroma z njegove strani določeni pravni osebi, pri čemer je bil kasneje kot vplačnik Mercatorjevih delnic določena družba Rodić M&B Trgovina, d.o.o., ki je v 100 % lasti Holdinga Rodić M&B, d.o.o., Novi Sad.

Pogojno povečanje osnovnega kapitala

Skupščina delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., lahko sprejme sklep o pogojnem povečanju kapitala zaradi razlogov, ki so naštet v 46. členu statuta družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., pri čemer navedena možnost do sedaj še ni bila realizirana.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2005 v lasti 68.076 lastnih delnic, za katere so bile oblikovane rezerve za lastne delnice v višini 1.250.975 tisoč SIT. V septembru 2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., za izpolnitev obveznosti do manjšinskih lastnikov delnic ob pripojitvi družb Emona Maximarket, d.d., Alpkomerc Tolmin, d.d., in Mercator - SVS, d.d., pri KDD, d.d., deponirala 4.166 lastnih delnic v višini 76.554 tisoč SIT, v novembru 2006 pa še 4 lastne delnice v višini 74 tisoč SIT. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2006 v lasti 63.906 lastnih

delnic v višini 1.174.346 tisoč SIT. Za vrednost odtujenih lastnih delnic so se zmanjšale tudi rezerve za lastne delnice in tako na dan 31. 12. 2006 znašajo 1.174.346 tisoč SIT.

Rezerve

Med *kapitalskimi rezervami*, ki na dan 31. 12. 2006 znašajo 46.321.937 tisoč SIT družba izkazuje odpravljen splošni prevrednotovalni popravek kapitala, presežke nad nominalno vrednostjo vplačanih delnic in presežek, ki je nastal kot razlika med nabavnimi in prodajnimi vrednostmi odtujenih lastnih delnic.

Rezerve iz dobička, ki na dan 31. 12. 2006 znašajo 16.742.903 tisoč SIT sestavljajo zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice, lastne delnice in druge rezerve iz dobička. Družba mora skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah oblikovati *zakonske rezerve* v taki višini, da je vsota kapitalskih in zakonskih rezerv enaka 10 % osnovnega kapitala. Družba ima na dan 31. 12. 2006 oblikovane zakonske rezerve v višini 3.208.504 tisoč SIT. Kapitalske in zakonske rezerve (vezane rezerve) se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička delničarjem. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2006 v lasti 63.906 lastnih delnic v višini 1.174.346 tisoč SIT. Za vrednost odtujenih lastnih delnic so se zmanjšale tudi *rezerve za lastne delnice* in tako na dan 31. 12. 2006 znašajo 1.174.346 tisoč SIT.

Druge rezerve iz dobička na dan 31. 12. 2006 znašajo 13.534.398 tisoč SIT. Sestavljajo jih preostanki zadržanih dobičkov preteklih let. Uporabijo se lahko za katerekoli namene, razen v primeru, da družba v poslovnem letu pridobi lastne delnice, za katere še nima oblikovanih rezerv.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

v tisoč SIT	2006	2005
Stanje na dan 1. 1. 2006	17.878.162	14.002.580
Povečanja		
Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb na pošteno vrednost	9.380.574	10.566.857
Tečajne razlike od dolgoročnih finančnih naložb	79.320	1.123.164
Okrepitev nepremičnin	–	2.072.081
Zmanjšanje odloženega davka zaradi spremembe vrednotenja nepremičnin (naložbene nepremičnine, za prodajo namenjena osnovna sredstva)	222.362	–
Zmanjšanje odloženega davka zaradi prodaje okrepljenih opredmetenih osnovnih sredstev	87.063	–
Zmanjšanje odloženega davka zaradi spremembe davčne stopnje	140.530	–
	9.909.849	13.762.102

v tisoč SIT	2006	2005
Zmanjšanja		
Pripojitve	7.817.183	9.368.500
Prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb na pošteno vrednost	566.426	–
Tečajne razlike od dolgoročnih finančnih naložb	196.610	–
Zmanjšanje zaradi spremembe vrednotenja nepremičnin (naložbene nepremičnine, za prodajo namenjena osnovna sredstva)	889.452	–
Prodaja okrepljenih opredmetenih osnovnih sredstev	348.250	–
Odloženi davek od okrepitev nepremičnin	–	518.020
	9.817.921	9.886.520

Stanje na dan 31. 12. 2006	17.970.090	17.878.162
-----------------------------------	-------------------	-------------------

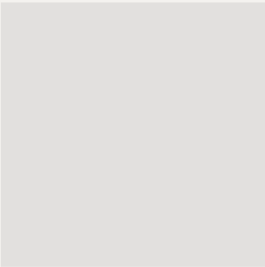
v tisoč SIT	2006	2005
Skupaj sprememba zaradi tečajnih razlik	(117.290)	1.123.164
Skupaj ostale spremembe	209.217	2.752.418
Skupaj	91.927	3.875.582

Lastniška struktura kapitala na dan 31. decembra 2006 je naslednja:

Banka Koper, d.d.	12,56 %
Infond holding, d.d.	12,01 %
Istrabenz, d.d.	10,15 %
Pivovarna Union, d.d.	9,76 %
Pivovarna Laško, d.d.	8,43 %
Investicijske družbe in vzajemni skladi	4,42 %
Fizične osebe	15,99 %
Ostale pravne osebe	26,68 %
Skupaj	100,00 %

Spremembe kapitala se v obdobju 1 – 12 2006 nanašajo na:

- povečanje kapitala v višini 4.915.294 tisoč SIT, od česar se 4.115.318 tisoč SIT nanaša na dokapitalizacijo s strani KD Group, d.d., 799.976 tisoč SIT pa na dokapitalizacijo s strani družbe KLM, d.d.,
- povečanje kapitala iz naslova izdaje novih delnic za delno poplačilo kupnine za nakup 76 % lastniškega deleža družbe M – Rodić, d.o.o., v višini 7.189.188 tisoč SIT,



- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1 – 12 2006 v višini 5.771.817 tisoč SIT,
- zmanjšanje kapitala iz naslova izplačila dividend v višini 2.113.661 tisoč SIT,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih inštrumentov v višini 404.922 tisoč SIT,
- zmanjšanje drugih rezerv iz dobička iz naslova opsijskega nakupa preostalega 24 % lastniškega deleža družbe M – Rodić, d.o.o., v višini 4.073.640 tisoč SIT,
- povečanje zadržanih dobičkov v višini 7.817.183 tisoč SIT iz naslova odprave prevrednotovalnega popravka kapitala naložbe družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. v odvisne družbe, ki so se pripojile k obvladujoči družbi tekom leta 2006,
- povečanja kapitala v višini 76.629 tisoč SIT zaradi deponiranja lastnih delnic pri KDD, d.d., za prevzem družb Emona Maximarket, d.d., Alpkomerc Tolmin, d.d. in Mercator - SVS, d.d.,
- zmanjšanja kapitala iz naslova tečajnih razlik pri dolgoročnih finančnih naložbah v višini 117.290 tisoč SIT,
- zmanjšanje kapitala iz naslova uskladitev v zvezi z oblikovanjem kratkoročnih obveznosti do zaposlencev na dan 31. 12. 2005 v višini 1.020.983 tisoč SIT,
- povečanje kapitala iz naslova prevrednotenja dolgoročnih naložb v odvisna in druga podjetja na pošteno vrednost, v skupni višini 8.814.148 tisoč SIT,
- zmanjšanje kapitala v višini 889.452 tisoč SIT, ki se nanaša na odpravo prevrednotovalnega popravka opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin,
- povečanje kapitala v višini 362.892 tisoč SIT, ki se nanaša na zmanjšanje obveznosti za odložene davke iz naslova okrepitev osnovnih sredstev, povezanih z odpravo prevrednotovalnega popravka opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin in spremembo davčne stopnje davka od dohodka pravnih oseb s 25 % v letu 2006 na 23 % v letu 2007.

Sprememba računovodske obravnave pripojitev odvisnih družb k matični družbi

Ob pripojitvi odvisnih družb k matični družbi nastajajo razlike iz naslova razlik med pošteno vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti ter pošteno vrednostjo naložbe ter iz naslova zneska prevrednotenja finančnih naložb v odvisne družbe v skladu z računovodsko politiko podjetja. Tako ugotovljene razlike se pripoznavajo neposredno v kapitalu družbe in nimajo vpliva na poslovni izid tekočega leta.

Družba je računovodsko obravnavo pripojitve odvisnih družb k matični družbi spremenila v letu 2006, hkrati pa je v skladu z MRS 8 ustrezno prilagodila tudi revidirane računovodske izkaze leta 2005. Z vidika računovodskega evidentiranja tovrstnih poslovnih dogodkov so podatki primerljivi. Učinek spremembe, ki se nanaša na leto 2005 znaša 3.449.486 tisoč SIT in zmanjšuje druge poslovne prihodke in povečuje prenesene čiste poslovne izide v kapitalu.

11. Finančne obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Dolgoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	66.682.804	56.256.904
Finančni najem	12.241.527	7.951.301
Izdane obveznice in posojila drugih	12.231.226	10.555.665
Druge finančne obveznosti	4.073.640	–
	95.229.197	74.763.870
Kratkoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	49.252.692	40.613.491
Finančni najem	523.191	323.798
Izdane obveznice in posojila drugih	451.915	1.866.399
	50.227.798	42.803.688
Skupaj	145.456.995	117.567.558

Druge finančne obveznosti se nanašajo na opcijski nakup 24 % lastniškega deleža v družbo M – Rodić, d.o.o. Na podlagi sklenjene krovne pogodbe o strateški povezavi ima družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v letih 2008 in 2009 pravico kupiti, družba Rodić M&B Trgovina, d.o.o., pa pravico prodati skupaj 24 % preostalega lastniškega deleža družbe M - Rodić, d.o.o., in sicer v vsakem od obeh let po 12 %. Na podlagi sklenjenega dogovora bosta partnerja ceno oblikovala v letu 2008 oz. 2009, odvisna pa bo od več ekonomskih in pravnih elementov, kot jih bosta ugotovila v letih 2008 in 2009. Ker ta pisna opcija za prodajo predstavlja finančno obveznost v skladu z MRS 32.23 in interpretacijo OPMSRP iz novembra 2006 – povzetek sestanka odbora (»IFRIC Update November 2006 – Committee's Meeting Summary«) je Skupina pripoznala obveznost v višini 4.073.640 tisoč SIT kot najboljšo oceno sedanje odpoklicne vrednosti. Spremembe ocene sedanje odpoklicne vrednosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Skupina bo prerazporedila to obveznost v kapital, če se opcija za prodajo ne izvrši.

Finančne obveznosti:

v tisoč SIT	2006	2005
– po fiksni oz. ščiteni obrestni meri	100.919.439	34.094.491
– po variabilni obrestni meri	40.463.916	83.473.067
– finančne obveznosti, ki niso vezane na obrestno mero	4.073.640	–
Skupaj	145.456.995	117.567.558

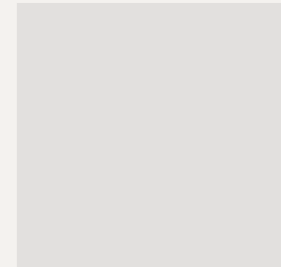
Variabilne obrestne mere v glavnem predstavljajo obrestne mere, vezane na Euribor. Fiksne in ščitene obrestne mere se nanašajo na posojila domačih bank s fiksno nominalno obrestno mero, izdane obveznice ter dolgoročna posojila, ki so ščitena z izvedenimi finančnimi inštrumenti. Med finančnimi obveznostmi so izkazane tudi dolgoročne finančne obveznosti iz naslova opcijskega nakupa preostanka 24 % lastniškega deleža v družbi M – Rodić, d.o.o., ki niso vezane na nobeno obrestno mero.

Celotne finančne obveznosti vključujejo zavarovane obveznosti v višini 116.296.501 tisoč SIT:

v tisoč SIT	2006	2005
Hipoteke	–	300.000
Finančne zaveze	10.253.689	16.536.990
Menice in akceptni nalogi	106.042.812	82.293.112
Drugo	–	7.953.324
Zavarovano	116.296.501	107.083.426
Nezavarovano	29.160.494	10.484.132
Skupaj	145.456.995	117.567.558

Izpostavljenost finančnih obveznosti družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., spremembam obrestnih mer je naslednja:

v tisoč SIT	6 mesecev ali manj	6–12 mesecev	1–5 let	Nad 5 let	Skupaj
Stanje 31. decembra 2005					
Skupaj finančne obveznosti	16.016.967	26.691.405	53.593.071	21.266.115	117.567.558
Učinek obrestnih zamenjav in ovratnic	(2.575.383)	(2.575.383)	(2.265.078)	–	(7.415.844)
	13.441.584	24.116.022	51.327.993	21.266.115	110.151.714
Stanje 31. decembra 2006					
Skupaj finančne obveznosti	27.621.984	22.419.030	78.069.632	17.346.349	145.456.995
Učinek obrestnih zamenjav in ovratnic	(1.132.844)	(1.132.844)	(83.874.000)	–	(86.139.688)
	26.489.140	21.286.186	(5.804.368)	17.346.349	59.317.307



Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Zapadlost od 1 do 2 let	21.360.873	19.326.742
Zapadlost od 2 do 5 let	56.708.759	34.266.329
Zapadlost nad 5 let	17.159.565	21.170.799
Skupaj	95.229.197	74.763.870

Efektivne obrestne mere na dan bilance stanja:

	2006		2005	
	SIT	EUR	SIT	EUR
Bančna posojila	4,1 %	4,6 %	4,3 %	3,4 %
Druga posojila	3,9 %	5,0 %	3,9 %	–

LETNO POROČILO 2006

Valutna struktura finančnih obveznosti družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je naslednja:

v tisoč SIT	2006	2005
– v tolarjih (SIT)	7.605.133	23.351.352
– v evrih (EUR)	137.851.863	94.216.206
Skupaj	145.456.995	117.567.558

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ima naslednje neizčrpane odobrene možnosti za dobivanje posojil:

v tisoč SIT	2006	2005
Variabilna obrestna mera		
– zapadlost v letu dni	3.283.068	–
Fiksna obrestna mera		
– zapadlost v letu dni	10.673.964	2.140.000
Skupaj	13.957.032	2.140.000

Obveznosti v zvezi s finančnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč SIT	2006	2005
Manj kot eno leto	1.134.307	647.677
Več kot eno leto in manj kot pet let	4.537.228	2.590.706
Več kot pet let	12.344.770	7.764.672
Skupaj	18.016.305	11.003.055
Prihodnje obremenitve v zvezi s finančnimi najemi	5.251.587	2.727.957
Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnimi najemi	12.764.718	8.275.098

Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnim najemom je razčlenjena takole:

v tisoč SIT	2006	2005
Manj kot eno leto	523.191	323.798
Več kot eno leto in manj kot pet let	2.294.690	1.432.172
Več kot pet let	9.946.837	6.519.128
Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnimi najemi	12.764.718	8.275.098

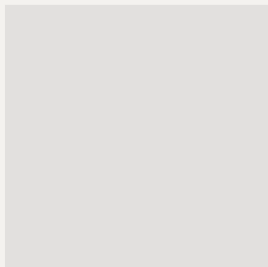
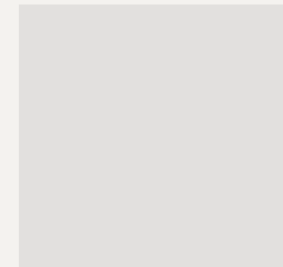
Družba mora izpolnjevati določene finančne zaveze, povezane poredvsem z njeno zadolženostjo. Neizpolnjevanje finančnih zavez lahko rezultira v negativnih posledicah za družbo, vključno z rastjo cene posojil in razglasitvijo kršitve pogodbe. Knjigovodske vrednosti vseh finančnih obveznosti se približujejo njihovim poštenim vrednostim.

12. Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje 23 %, ki bo veljavna po datumu bilance stanja, na dan 1. 1. 2007.

Gibanje odloženih davkov je naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Na začetku leta – neto odložene terjatve/(obveznosti) za davek	(1.603.026)	(1.548.027)
Povečanje za pripojitve	(1.419.158)	–
Sprememba v izkazu poslovnega izida	452.854	463.021
Sprememba v kapitalu	663.137	(518.020)
Na koncu leta – neto odložene terjatve/(obveznosti) za davek	(1.906.193)	(1.603.026)



Odložene terjatve in obveznosti za davek se nanašajo na naslednje kategorije:

v tisoč SIT	31. december 2005	Povečanje za pripojitev	(Obdavčeno) / pripisano prihodku	Postavke kapitala	31. december 2006
Odložene obveznosti za davek					
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev	2.066.047	1.495.051	–	(663.137)*	2.897.961
Amortizacija osnovnih sredstev pod 500 EUR	87.481	17.759	64.249	–	169.489
Razlika med davčno in poslovno amortizacijo	–	–	165.402	–	165.402
Skupaj	2.153.528	1.512.810	229.651	(663.137)	3.232.852
Odložene terjatve za davek					
Rezervacije, ki niso priznane za davčne namene	147.298	6.000	89.106	–	242.404
Prevrednotenje poslovnih terjatev	318.472	42.224	138.579	–	499.275
Prevrednotenje zalog trgovskega blaga	84.732	42.132	52.143	–	179.007
Razlika med poslovno in davčno amortizacijo	–	–	86.424	–	86.424
Drugo		3.295	316.252	** –	319.547
Skupaj	550.502	93.651	682.504	–	1.326.657
Neto odložene obveznosti za davke	1.603.026	–	–	–	1.906.193

* odprava odložene obveznosti za davek iz naslova prodaje prevrednotenih osnovnih sredstev, prenosa osnovnih sredstev med naložbene nepremičnine in znižanja davčne stopnje v višini 449.955 tisoč SIT je evidentirana preko kapitala, v višini 213.182 tisoč SIT pa preko dobrega in slabega imena

** slabitev dobrega imena (v davčnem obračunu za leto 2006 je priznana slabitev dobrega imena v višini 10 %)

V kapitalu so bile v letu pripoznane naslednje vrednosti odloženega davka:

v tisoč SIT	2006	2005
Presežek iz prevrednotenja:		
Opredmetena osnovna sredstva	(449.955)	2.066.047
Skupaj	(449.955)	2.066.047

Družba je v letu 2006 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Oblikovana obveznost za odloženi davek (preko poslovnega izida) zmanjšuje davčno osnovo družbe v letu 2006, medtem ko jo oblikovana terjatev za odloženi davek povečuje.

Odložene terjatve in obveznosti za davek v bilanci stanja niso pobotane.

LETNO POROČILO 2006

13. Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade

v tisoč SIT	2006	2005
Pripoznane obveznosti v bilanci stanja:		
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	3.859.512	2.980.762
Pripoznane obveznosti v izkazu poslovnega izida:		
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	33.963	–

Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila.

Na dan 31. 12. 2006 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 3.859.512 tisoč SIT, kar je za 878.750 tisoč SIT več kot znaša stanje na začetku leta in se v znesku 844.787 nanaša na pripojitve družb Mercator - SVS, d.d., Mercator - Modna hiša, d.o.o., Alpkomerc Tolmin, d.d. in Emona Maximarket, d.d., na novo pa so bile v letu 2006 oblikovane obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade v višini 33.963 tisoč SIT. Sprememba se odraža na povečanju obveznosti in drugih poslovnih odhodkov poslovnega leta 2006.

14. Dolgoročne rezervacije

v tisoč SIT	Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki	Prejete tožbe	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2005	454.633	1.811.866	259.549	2.526.048
Povečanja za pripojitve	–	237.117	–	237.117
Povečanje	–	6.118	774.229	780.345
Odpravljeno/črpano/uporabljeno v letu	(1.033)	–	(240.565)	(241.598)
Tečajne razlike	3	–	–	3
Stanje 31. decembra 2006	453.603	2.055.101	793.213	3.301.917

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

Rezervacije so bile zmanjšane iz naslova črpanja skladno z oblikovanimi načrti črpanja v višini 1.033 tisoč SIT.

Rezervacije za prejete tožbe

V glavnem so se povečale iz naslova pripojitve družbe Mercator - SVS, d.d., v višini 237.117 tisoč SIT.

Druge rezervacije

Glavnina povečanja se nanaša na oblikovanje dolgoročne rezervacije za projekt Optimizacija upravljanja z blagovnimi skupinami v višini 506.120 tisoč SIT, za projekt Optimizacija poslovanja Skupine Mercator v višini 164.872 tisoč SIT in oblikovanja rezervacij za izboljšanje delovnih pogojev invalidov v skupnem znesku 103.237 tisoč SIT. Zmanjšanje dolgoročnih rezervacij iz naslova črpanja skladno z oblikovanimi načrti črpanja v višini 240.565 tisoč SIT.

15. Poslovne in druge obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovne obveznosti	49.258.065	45.176.886
Obveznosti za tekoči davek	295.947	789.313
Obveznosti do socialnega zavarovanja in davki	6.474.355	953.342
Druge obveznosti	1.350.434	2.941.604
Pasivne časovne razmejitve	3.362.239	1.228.457
Skupaj	60.741.040	51.089.602

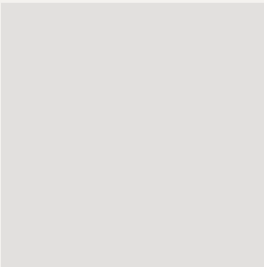
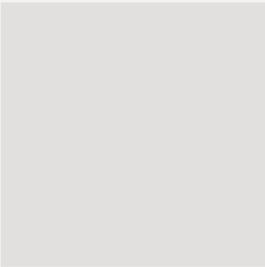
Sodna praksa je v letu 2006 na konkretnem primeru zavzela stališče, da normativni in tarifni del kolektivne pogodbe trgovske panoge v zvezi s povračili stroškov prevoza na in z dela nista usklajena, zaradi česar naj bi bili zaposleni upravičeni do zanje ugodnejše ravni povračil. Mercator za te primere vodi ustrezne pravne postopke za zaščito svojih interesov. Verjetnosti in višine morebitnih obveznosti slovenskih družb Skupine Mercator iz tega naslova ni mogoče zanesljivo oceniti, tako da niso vračunane med potencialne obveznosti.

Skladno z zahtevami MRS 19 je družba na dan 31. 12. 2006 med pasivnimi časovnimi razmejitvami pripoznala obveznosti iz naslova neizkoriščenih rednih letnih dopustov v višini 1.346.507 tisoč SIT. Ker se obveznost v višini 1.020.983 tisoč SIT nanaša na leto 2005, je družba skladno z MRS 8 razkrila napako in opravila prilagoditev v breme prenesenega čistega poslovnega izida in jo izkazala v izkazu gibanja kapitala.

Družba na dan 31. decembra 2006 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta, do članov uprave in notranjih lastnikov pa izkazuje obveznosti iz naslova obračunanih še neizplačanih plač za mesec december 2006.

Pasivne časovne razmejitve v višini 3.362.239 tisoč SIT (2005: 1.228.457 tisoč SIT) se nanašajo predvsem na vračunane odhodke za znesek neizkoriščenih rednih letnih dopustov leta 2005 v višini 1.346.507 tisoč SIT, superrabate v višini 450.000 tisoč SIT, na obveznosti iz naslova evidenčne embalaže v višini 206.727 tisoč SIT, vračunane popuste na podlagi bonitetnega sistema v višini 1.101.614 tisoč SIT, začasno vkalkulirane prihodke bonitetnega sistema v višini 140.280 tisoč SIT in drugih začasno vkalkuliranih stroškov, odhodkov in odloženih prihodkov.

Postavke kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev so bile črpane skladno s sprejetim načrtom črpanja.



16. Stroški po naravnih vrstah

v tisoč SIT	2006	2005
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	10.352.357	7.216.236
Amortizacija naložbenih nepremičnin	71.044	–
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	409.646	262.949
Stroški dela	48.383.397	36.484.676
Stroški materiala	7.789.087	5.146.110
Stroški storitev	25.470.476	18.604.268
Drugi stroški	5.420.127	1.632.596
Stroški prodanih proizvodov	281.399.429	209.994.197
Skupaj stroški prodanih proizvodov, prodajanja in splošnih dejavnosti	379.295.563	279.341.032
Število zaposlenih na dan 31. 12.	12.957	9.458

Med stroški storitev družba izkazuje tudi stroške revizorja v višinii 34.747 tisoč SIT. Celotni znesek se nanaša na revidiranje letnega poročila družbe in Skupine Mercator.

17. Stroški dela

v tisoč SIT	2006	2005
Plače	34.412.379	24.957.986
Stroški pokojninskega zavarovanja	2.839.476	2.133.871
Stroški zdravstvenega zavarovanja	2.138.191	1.606.854
Stroški odpravnin	507.460	833.942
Drugi stroški dela	8.485.891	6.952.023
Skupaj	48.383.397	36.484.676

Povprečno število zaposlenih v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., tekom leta (izračunano na podlagi realiziranih ur) znaša 12.462 (2005: 9.216).

18. Drugi poslovni prihodki

v tisoč SIT	2006	2005
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	1.344.186	704.312
Glavnica iz zaključenega davčnega spora	1.364.828	–
Drugi poslovni prihodki	1.157.412	1.288.162
Skupaj	3.866.426	1.992.474

Drugi poslovni prihodki znašajo 3.866.426 tisoč SIT, od česar se 1.344.186 tisoč SIT nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, na vračilo davka družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., iz naslova zaključenega davčnega spora v višini 1.364.828 tisoč SIT in na preostale druge poslovne prihodke v skupnem znesku 1.157.412 tisoč SIT.

Družba je računovodsko obravnavo pripojitve odvisnih družb k matični družbi spremenila v letu 2006, hkrati pa je v skladu z MRS 8 ustrezno prilagodila tudi revidirane računovodske izkaze leta 2005. Z vidika računovodskega evidentiranja tovrstnih poslovnih dogodkov so podatki primerljivi. Učinek te spremembe, ki je vplival na zmanjšanje drugih poslovnih prihodkov v tem letu v višini 3.449.486 tisoč SIT, je pojasnjen v pojasnilu 10.

19. Finančni prihodki in odhodki

v tisoč SIT	2006	2005
Pobotani dobički pri deviznih poslih (Pojasnilo 21)	47.502	–
Prihodki iz obresti	3.108.822	778.573
Prihodki iz naložb	157.444	2.607.835
Drugi finančni prihodki	33.085	76.760
Finančni prihodki	3.346.853	3.463.168
Pobotane izgube pri deviznih poslih (Pojasnilo 21)	–	293.216
Odhodki od obresti	6.518.208	3.602.298
Realizirane in nerealizirane izgube pri finančnih poslih	77.987	6.609.839
Drugi finančni odhodki	33.645	40.814
Finančni odhodki	6.629.840	10.546.167
Neto finančni prihodki/(odhodki)	(3.282.987)	(7.082.999)

Finančni prihodki so v letu 2006 realizirani v višini 3.346.853 tisoč SIT, od česar se 2.525.432 tisoč SIT nanaša na zamudne obresti iz naslova vračila davka po zaključenem davčnem sporu.

Finančni odhodki so v letu 2006 realizirani v višini 6.629.840 tisoč SIT in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank.

20. Davki

v tisoč SIT	2006	2005
Tekoči davek	1.748.939	1.482.463
Odloženi davek (Pojasnilo 12)	(452.854)	(463.021)
Skupaj	1.296.085	1.019.442

V skladu z MRS 12 se odmerjeni in odloženi davek pripozna kot prihodek ali odhodek ter se vključi v čisti poslovni izid. V kolikor se davek nanaša na postavke, knjižene v breme ali v dobro kapitala, se tudi odmerjeni in odloženi davek knjižita neposredno v breme ali v dobro kapitala.

Davek iz dobička družbe pred obdavčitvijo se razlikuje od teoretičnega zneska, ki bi se pojavil ob uporabi temeljne davčne stopnje domače države, kot sledi:

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.067.902	5.027.017
Davek obračunan po stopnji 25 %	1.766.976	1.256.754
Povečanje (zmanjšanje) prihodkov za davčne namene	(435.321)	(340.492)
Zmanjšanje (povečanje) odhodkov za davčne namene	777.953	3.007.652
Zmanjšanje davka zaradi prehoda na MSRP	(101.138)	(443.321)
Davčne olajšave	(712.385)	(2.461.151)
Davek	1.296.085	1.019.442

21. Tečajne razlike

Tečajne razlike upoštevane v izkazu poslovnega izida so naslednje:

v tisoč SIT	2006	2005
Finančni prihodki in odhodki (Pojasnilo 19)	47.502	(293.216)
Skupaj	47.502	(293.216)

Tečajne razlike v skupni vrednosti 47.502 tisoč SIT se nanašajo na finančne prihodke iz naslova ohranitve vrednosti terjatev in dolgov v višini 80.587 tisoč SIT in na finančne odhodke prihodke iz naslova ohranitve vrednosti terjatev in dolgov v višini 33.085 tisoč SIT.

22. Dobiček na delnico

Osnovni čisti dobiček na delnico se izračuna z delitvijo čistega dobička, ki pripada delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki so v prometu med letom, pri čemer se izključi povprečno število lastnih delnic.

	2006	2005
Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v tisoč SIT)	5.771.817	4.007.575
Število navadnih delnic v prometu	3.527.086	3.236.201
Osnovni čisti dobiček na delnico (v SIT)	1.636	1.238

Tehtano število navadnih delnic je izračunano po naslednjem obrazcu:

(št. navadnih delnic na začetku obd. + št. dodatnih navadnih delnic v obd.) x množitelj čas. tehtanja

Množitelj časovnega tehtanja predstavlja število oz. delež dni, ko se delnice uveljavljajo, t.j. od dneva, ko so denarna sredstva zapadla v plačilo.

Družba je računovodsko obravnavo pripojitve odvisnih družb k matični družbi spremenila v letu 2006, hkrati pa je v skladu z MRS 8 ustrezno prilagodila tudi revidirane računovodske izkaze leta 2005. Z vidika računovodskega evidentiranja tovrstnih poslovnih dogodkov so podatki primerljivi. Omenjena sprememba je vplivala tudi na vrednost osnovnega čistega dobička na delnico, ki se je zmanjšala z 2.304 SIT na 1.238 SIT na delnico.

23. Dividende na delnico

Dividende, izplačane v letih 2006 in 2005 so znašale 2.113.661 tisoč SIT (600 SIT na delnico) in 1.020.304 tisoč SIT (318 SIT na delnico).

24. Denar ustvarjen pri poslovanju

v tisoč SIT	2006	2005
Poslovni izid obračunskega obdobja	5.771.817	4.007.575
Prilagoditve		
Davek (Pojasnilo 20)	1.296.085	1.019.442
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev (Pojasnilo 2)	10.352.357	7.216.235
Amortizacija naložbenih nepremičnin (Pojasnilo 3)	71.044	–
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev (Pojasnilo 4)	409.647	262.949
Oslabitev dobrega imena (Pojasnilo 4)	1.527.795	–
Oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev (Pojasnilo 2)		
(Dobiček)/izguba pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev (glej spodaj)	(712.183)	(483.142)
Neto gibanje v rezervacijah	898.239	(706.261)
Dobički pri odtujitvi dolgoročnih finančnih naložb	(79.456)	(1.487.204)
Prejemki iz obresti (Pojasnilo 19)	(3.108.822)	(778.573)
Izgube iz naslova finančnih naložb	–	7.301.362
Izdatki za obresti (Pojasnilo 19)	6.518.208	3.602.298
	22.944.731	19.954.681
Spremembe obratnega kapitala:		
– Poslovne in druge terjatve	14.809.642	(5.439.095)
– Zaloge	(7.035.838)	(2.157.552)
– Poslovne in druge obveznosti	(3.636.367)	15.449.187
Denar ustvarjen pri poslovanju	27.082.168	27.807.221

V izkazu denarnih tokov so prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev sestavljeni iz:

v tisoč SIT	2006	2005
Knjigovodska vrednost	3.709.369	8.880.820
Dobiček/izguba pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	712.183	483.142
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	4.421.552	9.363.962

25. Pogojne obveznosti

v tisoč SIT	2006	2005
Hipoteke	–	300.000
Vrednostni boni	5.122.845	3.766.790
Blago, prevzeto v konsignacijo	1.212.677	479.497
Dane garancije	52.898.099	44.505.385
Ostalo	2.434.230	7.979.023
Skupaj	61.667.851	57.030.695

Dane garancije, ki v skupnem znesku znašajo 52.898.099 tisoč SIT predstavljajo predvsem garancije, izdane odvisnim družbam za najeta posojila pri komercialnih bankah in so bile pogoj za njihovo pridobitev. Odvisne družbe zaradi garancij, izdanih s strani obvladujoče družbe niso pridobila kreditov pod ugodnejšimi pogoji kot sicer. Nobena od naštetih obveznosti ne izpolnjuje pogojev za pripoznanje med bilančne postavke, družba iz tega naslova ne pričakuje materialnih posledic.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih oz. desetih letih po poteku leta, v katerem je treba odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Družba ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova. Nazadnje so davčne oblasti pregledale poslovanje družbe z vidika pravilnosti odmerjenaga davka od dohodkov pravnih oseb za leto 2000, z vidika pravilnosti plačanega davka na dodano vrednost pa za leto 2002.

26. Obveze

a. Obveze v zvezi z naložbami

Pogodbeno dogovorjene naložbe v opredmetena osnovna sredstva, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih:

v tisoč SIT	2006	2005
Opredmetena osnovna sredstva	10.292.538	6.499.065

b. Poslovni najem

Obveznosti v zvezi s operativnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč SIT	2006
Manj kot eno leto	588.432
Več kot eno leto in manj kot pet let	2.353.728
Več kot pet let	2.028.823
Skupaj	4.970.983

27. Pripojitve družb

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v letu 2006 pripojila naslednje družbe: Mercator - SVS, d.d., Mercator - Modna hiša, d.o.o., Alpkomerc Tolmin, d.d., Emona Maximarket, d.d., Savski otok, d.o.o., in del družbe Era, d.d. S pripojitvijo pridobljena sredstva in obveznosti so bile evidentirane po pošteni vrednosti. Razlika med knjigovodsko vrednostjo pridobljenih sredstev in obveznosti ter njihovo pošteno vrednostjo je bila poračunana v kapitalu (glej pojasnilo 10).

v tisoč SIT	Obdobje	Čisti poslovni prihodki	Čisti poslovni izid
Družba			
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	01. 01. 06 – 30. 10. 06	50.165.105	1.189.867
Mercator – Modna hiša, d.o.o., Maribor	01. 01. 06 – 01. 09. 06	4.531.104	(162.723)
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	01. 01. 06 – 30. 10. 06	278.389	203.418
Emona Maximarket, d.d., Ljubljana	01. 01. 06 – 30. 10. 06	3.623.428	(11.360)
Savski otok, d.o.o., Naklo	01. 01. 06 – 21. 06. 06	261.633	29.906
Era, d.d., Velenje	01. 01. 06 – 31. 01. 06	–	–
Skupaj		58.859.659	1.249.108

v tisoč SIT	Vrednost dolgoročne finančne naložbe	Poštena vrednost prevzetega premoženja družbe	Razlika
Družba			
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	18.951.493	18.492.142	(459.351)
Mercator – Modna hiša, d.o.o., Maribor	937.942	1.101.278	163.336
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	2.219.552	4.383.902	2.164.350
Emona Maximarket, d.d., Ljubljana	3.300.248	5.381.452	2.081.204
Savski otok, d.o.o., Naklo	1.553.991	1.333.531	(220.460)
Era, d.d., Velenje – pripojitev družbi Mercator – SVS, d.d.	2.052.578	2.278.601	226.023
Era, d.d., Velenje – pripojitev družbi Mercator, d.d.	16.302.320	14.774.525	(1.527.795)
Skupaj	45.318.124	47.745.431	2.427.307

Celotno dobro ime, ki izhaja iz pripojitev družb, je bilo na koncu leta preizkušeno glede oslabitve. Pri tem je bilo ugotovljeno, da so bili dejanski rezultati prevzete družbe Era, d.d., nižji od pričakovanih, zato je bilo dobro ime oslABLJENO za celotno vrednost. Izguba iz oslabitve dobrega imena je vključena v stroške splošnih dejavnosti.

28. Posli s povezanimi osebami

Družba ima naslednje lastniške deleže v odvisnih podjetjih:

Družba	2006	2005
Trgovina		
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	–	100,0 %
Mercator – Modna hiša, d.o.o., Maribor	–	100,0 %
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	–	97,4 %
Emona Maximarket, d.d., Ljubljana	–	98,9 %
Mercator – H, d.o.o., Velika Gorica (Hrvaška)	99,9 %	99,8 %
Mercator – BH, d.o.o., Sarajevo (Bosna in Hercegovina)	100,0 %	100,0 %
Mercator – S, d.o.o., Beograd (Srbija)	100,0 %	100,0 %
M – Rodić, d.o.o., Novi Sad (Srbija)	76,0 %	–
Mercator Makedonija, d.o.o., Skopje (Makedonija)	90,0 %	90,0 %
Proizvodnja hrane		
Mercator Emba, d.d., Ljubljana	76,8 %	69,2 %
Eta, d.d., Kamnik	97,3 %	97,3 %
Pekarna Grosuplje, d.d., Grosuplje	79,9 %	75,1 %
Hotelirstvo in druge storitve		
Mercator – Optima, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
M Hotel, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
Savski otok, d.o.o., Naklo	–	100,0 %

Prodaja povezanim strankam

v tisoč SIT	2006	2005
Odkvisna podjetja:		
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	–	4.577.777
Mercator – Goriška, d.d., Nova Gorica	–	692.489
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	–	1.415.200
Mercator – H, d.o.o., Velika Gorica	1.586.898	–
Mercator – S, d.o.o., Beograd	539.197	–
Mercator – BH, d.o.o., Sarajevo	672.652	–
Pekama Grosuplje, d.d., Grosuplje	802.924	–
Ostala odkvisna podjetja	555.995	2.451.335
Skupaj	4.157.666	9.136.801

Nabava pri povezanih strankah

v tisoč SIT	2006	2005
Odkvisna podjetja:		
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	–	6.357.372
Eta, d.d., Kamnik	2.175.845	2.115.597
Pekama Grosuplje, d.d., Grosuplje	3.576.822	3.173.203
Mercator – Emba,d.d., Ljubljana	1.365.679	1.182.150
Ostala odkvisna podjetja	–	6.485.519
Skupaj	7.118.346	19.313.841

Odpрте postavke iz prodaje / nabave pri povezanih strankah

v tisoč SIT	2006	2005
Terjatve iz poslovanja do povezanih strank		
Odvisna podjetja:		
Mercator – SVS, d.d.,Ptuj	–	934.599
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	–	223.789
Mercator – H, d.o.o., Velika Gorica	316.074	167.382
Mercator – S, d.o.o., Beograd	130.213	118.253
Mercator – BH, d.o.o., Sarajevo	177.641	–
Pekarna Grosuplje, d.d., Grosuplje	564.686	–
Ostala odvisna podjetja	170.488	633.429
Skupaj	1.359.102	2.077.452

Obveznosti iz poslovanja do povezanih strank		
Odvisna podjetja:		
Mercator – SVS, d.d., Ptuj	–	12.204.095
Mercator – S, d.o.o., Beograd	238.812	–
Eta, d.d., Kamnik	1.648.002	–
Pekarna Grosuplje, d.d.,Grosuplje	269.017	–
Mercator – Optima, d.o.o., Ljubljana	343.448	–
Ostala odvisna podjetja	305.810	4.196.846
Skupaj	2.805.089	16.400.941

Posojila, pridobljena od povezanih strank

v tisoč SIT	2006	2005
Odvisna podjetja:		
Alpkomerc Tolmin, d.d., Tolmin	–	1.313.180
M Hotel, d.o.o., Ljubljana	72.630	151.529
Pekarna Grosuplje, d.d.,Grosuplje	180.000	60.000
Savski otok, d.o.o., Naklo	–	6.000
Skupaj	252.630	1.530.709

Posojila, dana povezanim strankam

v tisoč SIT	2006	2005
Odvisna podjetja:		
Savski otok, d.o.o., Naklo	–	883.121
Mercator – SVS,d.d., Ptuj	–	580.000
Eta, d.d., Kamnik	80.000	300.000
Mercator Makedonija, d.o.o., Skopje	108.448	–
Ostala odvisna podjetja	–	396.383
Skupaj	188.448	2.159.504

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualnih pogodbah o zaposlitvi

V letu 2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., upravi, nadzornemu svetu in zaposlenim po individualnih pogodbah o zaposlitvi izplačala prejemke v naslednjih bruto vrednostih:

v tisoč SIT	2006		2005	
	znesek	število prejemnikov	znesek	število prejemnikov
Člani uprave:	165.795	4	522.779	5
– osnovne plače	154.603	4	207.114	5
– nagrade za uspešno delo v preteklem letu	–	–	207.011	5
– drugi prejemki iz delovnega razmerja	11.192	4	108.654	5
Člani nadzornega sveta:	7.246	11	68.416	18
– sejnine	7.246	11	7.916	18
– nagrade za uspešno delo po sklepu skupščine	–	–	60.500	10
Drugi delavci po individualni pogodbi o zaposlitvi *	1.556.998	79	714.386	44
Skupaj	1.730.039	94	1.305.581	67

* V letu 2006 so v tem znesku tudi plače in odpravnine bivših članov uprave v skupnem znesku 374.459 tisoč SIT.

Bruto prejemki uprave

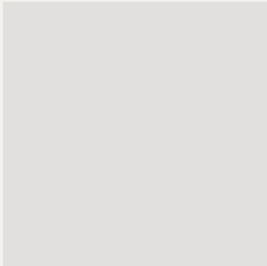
v tisoč SIT				2006
Funkcija	Ime in priimek	Bruto prejemek	Fiksni del	Variabilni del
Predsednik uprave	Žiga Debeljak	48.849	45.472	3.377
Član uprave	Mateja Jesenek	38.671	36.377	2.294
Član uprave	Vera Aljančič Falež	39.253	36.377	2.876
Član uprave	Peter Zavrl	39.022	36.377	2.645
Skupaj		165.795	154.603	11.192

Bruto prejemki drugih delavcev po individualnih pogodbah o zaposlitvi obsegajo bruto vrednost osnovnih plač, nagrad za uspešno delo, bonitet in drugih prejemkov iz delovnega razmerja. Bruto prejemki članov uprave, nadzornega sveta in delavcev z individualnimi pogodbami o zaposlitvi predstavljajo 5,5 % celotnih stroškov dela (leta 2005: 5,3 %).

29. Dogodki po datumu bilance stanja

Transakcije v zvezi s kapitalom družbe

Ljubljanska borza, d.d., je dne 3. 1. 2007 uvrstila 174.517 novo izdanih delnic Poslovnega sistema Mercator, d.d., v borzno kotacijo. Število izdanih delnic, ki so predmet trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d., se je tako s 3.590.844 povečalo na 3.765.361 delnic.



IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto končano na dan 31. decembra 2006 na straneh 184 do 191 in uporabljene računovodske usmeritve na straneh 116 do 134 ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 192 do 242 letnega poročila.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto končano 31. decembra 2006.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

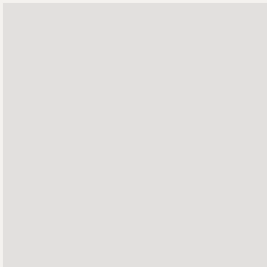
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih od dneva, ko je bilo potrebno davek obračunati, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.


Žiga Debeljak
Predsednik uprave

Ljubljana, 6. april 2007

LETNO POROČILO 2006



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana
Telefon: (01) 583 6000
Faks: (01) 583 6099
Matična št.: 5717159
Davčna št.: 35498161

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Poročilo na računovodske izkaze

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe **Poslovni sistem Mercator, d.d.**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost uprave za računovodske izkaze

Uprava je odgovorna za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in z zahtevami zakona o gospodarskih družbah. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

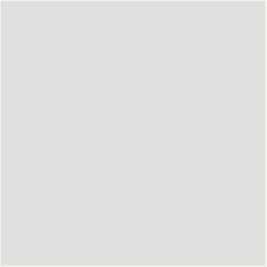
Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustreznna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe **Poslovni sistem Mercator, d.d.** na dan 31. decembra 2006, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

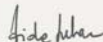


Poročilo na zahteve druge zakonodaje

Uprava gospodarske družbe je odgovorna za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), neodvisni revizor pa mora potrditi skladnost poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Po našem mnenju so navedbe v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 31. decembra 2006.

Ljubljana, 6. april 2007


Vida Lebar
Pooblaščen revizorka

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Francois Mattelaer
Partner

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.
1

LETNO POROČILO 2006

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

Priloga revidiranih računovodskih
izkazov Skupine Mercator in družbe
Poslovni sistem Mercator, d.d., v evrih

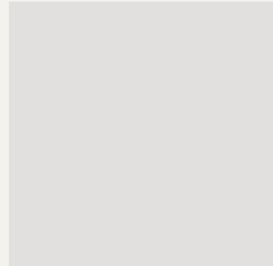
Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator v evrih

V nadaljevanju sta revidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida in konsolidirana bilanca stanja prikazana v EUR. Preračun obeh izkazov je iz tolarjev v evre preračunan po končnem tečaju EUR/SIT na bilančni presečni dan.

Konsolidirana bilanca stanja

v tisoč EUR	31. december	
	2006	2005
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva		
Opredmetena osnovna sredstva	1.303.811	1.150.166
Naložbene nepremičnine	13.094	–
Neopredmetena dolgoročna sredstva	86.678	10.123
Odložene terjatve za davek	5.572	2.853
Izpeljani finančni inštrumenti	1.986	116
Poslovne in druge terjatve	2.147	2.807
Dolgoročne finančne naložbe	5.387	7.679
	1.418.675	1.173.744
Kratkoročna sredstva		
Zaloge	225.803	179.942
Poslovne in druge terjatve	198.415	163.239
Terjatve za tekoči davek	247	–
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	18.035	16.532
	442.500	359.713
Skupaj sredstva	1.861.175	1.533.457
KAPITAL		
Večinski kapital		
Vpoklicani kapital	157.126	140.087
Kapitalske rezerve	193.298	159.906
Rezerve iz dobička	143.801	122.751
Presežek iz prevrednotenja	48.537	50.277
Preneseni čisti poslovni izid	57.912	76.679
Čisti poslovni izid poslovnega leta	–	–
Prevedbeni popravek kapitala	6.301	(4.477)
	606.975	545.222

v tisoč EUR	31. december	
	2006	2005
Kapital manjšinskih lastnikov	40.905	5.953
Celotni kapital	647.880	551.175
OBVEZNOSTI		
Dolgoročne obveznosti		
Finančne obveznosti	515.057	443.449
Izpeljani finančni inštrumenti	180	–
Odložene obveznosti za davek	16.211	1.613
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	19.045	17.650
Dolgoročne rezervacije	16.904	14.189
	567.397	476.902
Kratkoročne obveznosti		
Poslovne in druge obveznosti	356.805	249.657
Obveznosti za tekoči davek	1.724	3.683
Finančne obveznosti	287.369	252.040
	645.898	505.380
Skupaj obveznosti	1.213.295	982.282
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.861.175	1.533.457



Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	2006	2005
Čisti prihodki iz prodaje	2.064.583	1.749.206
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	(1.506.838)	(1.258.362)
Kosmati poslovni izid iz prodaje	557.746	490.844
Stroški prodajanja	(429.862)	(398.451)
Stroški splošnih dejavnosti	(101.026)	(75.184)
Drugi poslovni prihodki	23.918	13.192
Poslovni izid iz poslovanja	50.776	30.401
Finančni prihodki	21.309	15.249
Finančni odhodki	(35.361)	(25.062)
Neto finančni odhodki	(14.052)	(9.813)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	36.724	20.588
Davek	(6.575)	(6.962)
Poslovni izid obračunskega obdobja	30.149	13.626
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	29.581	13.301
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	568	325
Osnovni in popravljeni čisti dobiček večinskega lastnika na delnico v EUR	8,4	4,1

Revidirani računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v evrih

V nadaljevanju sta revidirani izkaz poslovnega izida in bilanca stanja prikazana v EUR. Preračun obeh izkazov je iz tolarjev v evre preračunan po končnem tečaju EUR/SIT na bilančni presečni dan.

Bilanca stanja

v tisoč EUR	31. december	
	2006	2005 prilagojeno
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva		
Opredmetena osnovna sredstva	722.427	593.971
Naložbene nepremičnine	12.893	–
Neopredmetena dolgoročna sredstva	9.947	3.969
Odložene terjatve za davek	5.536	2.298
Izpeljani finančni inštrumenti	1.986	116
Poslovne in druge terjatve	592	4.395
Dolgoročne finančne naložbe	446.112	387.187
	1.199.494	991.935
Kratkoročna sredstva		
Zaloge	162.817	106.320
Poslovne in druge terjatve	156.597	147.685
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	2.493	7.593
	321.908	261.598
Skupaj sredstva	1.521.402	1.253.533
KAPITAL		
Vpoklicani kapital	157.126	140.087
Kapitalske rezerve	193.298	159.906
Rezerve iz dobička	69.867	86.830
Presežek iz prevrednotenja	74.988	74.624
Preneseni čisti poslovni izid	112.429	53.503
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.691	2.625
	617.398	517.575

v tisoč EUR	31. december	
	2006	2005 prilagojeno
OBVEZNOSTI		
Dolgoročne obveznosti		
Finančne obveznosti	397.384	312.068
Izpeljani finančni inštrumenti	180	–
Odložene obveznosti za davek	13.490	8.989
Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	16.105	12.442
Dolgoročne rezervacije	13.779	10.544
	440.939	344.043
Kratkoročne obveznosti		
Poslovne in druge obveznosti	252.233	209.956
Obveznosti za tekoči davek	1.235	3.295
Finančne obveznosti	209.597	178.665
	463.065	391.916
Skupaj obveznosti	904.004	735.958
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.521.402	1.253.533

Izkaz poslovnega izida

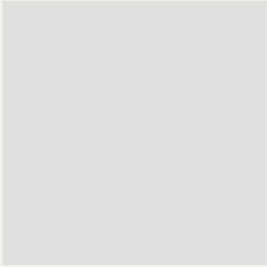
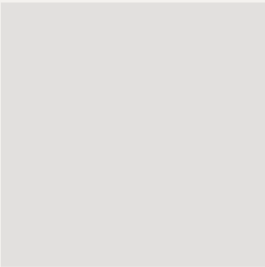
v tisoč EUR	2006	2005 prilagojeno
Čisti prihodki iz prodaje	1.609.832	1.208.214
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	(1.174.259)	(876.526)
Kosmati poslovni izid iz prodaje	435.573	331.688
Stroški prodajanja	(330.115)	(232.080)
Stroški splošnih dejavnosti	(78.398)	(57.377)
Drugi poslovni prihodki	16.134	8.317
Poslovni izid iz poslovanja	43.193	50.548
Finančni prihodki	13.966	14.455
Finančni odhodki	(27.666)	(44.020)
Neto finančni prihodki/(odhodki)	(13.700)	(29.565)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	29.494	20.983
Davek iz dobička	(5.408)	(4.255)
Poslovni izid obračunskega obdobja	24.086	16.728
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico v EUR	6,8	5,2

Stiki v Mercatorju

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d. d.
Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
T: **+386 1 560 10 00**, E: **info@mercator.si**, **www.mercator.si**

Funkcija	Ime in priimek	Telefon	Elektronski naslov
Uprava			
Predsednik uprave	Žiga Debeljak	01 560-11-95 01 560-11-96	ziga.debeljak@mercator.si
Članica uprave za kadre, organizacijo, pravne in splošne zadeve	Vera Aljančič Falež	01 560-17-42	vera.aljancic@mercator.si
Članica uprave za trženje in nabavo	Mateja Jesenek	01 560-16-77	mateja.jesenek@mercator.si
Član uprave za maloprodajo, veleprodajo in logistiko	Peter Zavrl	01 560-32-74	peter.zavrl@mercator.si
Področja predsednika uprave			
Pomočnik predsednika uprave za investicije in razvoj	Stanislav Brodnjak	01 560-17-66	stanislav.brodnjak@mercator.si
Direktor investicij in razvoja tehnologij	Marko Umberger	01 560-17-32 01 560-17-39	marko.umberger@mercator.si
Direktor informacijskih tehnologij	Miloš Blanc	01 560-11-91	milos.blanc@mercator.si
Direktorica kontrolinga in interne revizije	Melita Kolbezen	01 560-16-79	melita.kolbezen@mercator.si
Direktor računovodstva	Aleš Resnik	01 560-16-79	ales.resnik@mercator.si
Direktor financ	Dean Čerin	01 560-15-52	dean.cerin@mercator.si
Področja članice uprave za kadre, organizacijo, pravne in splošne zadeve			
Direktor organizacije in kakovosti	Božo Virant	01 560-16-35	bozo.virant@mercator.si
Direktorica kadrovskih zadev	Marijana Jazbec	01 560-17-17	marijana.jazbec@mercator.si
Direktorica pravnih zadev	Ksenija Bračič	01 560-11-21	ksenija.bracic@mercator.si
Direktor upravljanja z nepremičninami	Janez Gutnik	04 256-83-54	janez.gutnik@mercator.si
Direktorica splošnih zadev	Lidija Jarc	01 560-16-51	lidija.jarc@mercator.si
Direktor nabave netrgovskega blaga in storitev	Srečko Bukovec	01 560-15-11	sreco.bukovec@mercator.si

Funkcija	Ime in priimek	Telefon	Elektronski naslov
Področja članice uprave za trženje in nabavo			
Pomočnica članice uprave za trženje in nabavo	Jelka Žekar	01 560-11-92	jelka.zekar@mercator.si
Direktorica strateškega marketinga	Mojca Avšič	01 560-11-11	mojca.avsic@mercator.si
Direktorica za razvoj prodajnih formatov	Aleksandra Kocmut	01 560-15-79	aleksandra.kocmut@mercator.si
Direktor dopolnilnih trgovskih storitev	Radovan Veselinovič	04 256-83-41	rado.veselinovic@mercator.si
Direktorica podpore trženju	Metka Nedelko	01 560-12-64	metka.nedelko@mercator.si
Izvršni direktor market programa	Jože Sadar	01 560-14-04	joze.sadar@mercator.si
Direktorica programa market – sveži	Manja Stržinar	01 560-16-93	manja.strzinar@mercator.si
Direktorica programa market - sadje in zelenjava	Nevenka Veber	01 547-39-15 01 547-39-17	nevenka.veber@mercator.si
Direktorica programa market - suhi	Katja Mihelič	01 560-12-11	katja.mihelic@mercator.si
Direktorica programa market - neživila	Nives Rudolf	01 560-13-72	nives.rudolf@mercator.si
Direktor Hura! diskontov	Marko Gvardjančič	04 256-82-54	marko.gvardjancic@mercator.si
Izvršni direktor programa tehnika	Stane Kavkler	01 560-61-16	stane.kavkler@mercator.si
Direktor programa tehnika - gradbeni in inštalacijski material	Zlatko Selič	01 560-61-13	zlatko.selic@mercator.si
Direktor programa tehnika - pohištvo in oprema	Toni Grmek	01 560-61-10	toni.grmek@mercator.si
Direktor programa tehnika - hišni aparati in hobi	Robert Surina	01 560-61-30	robert.surina@mercator.si
Direktorica programa tehnika - vrt in agro	Mateja Cvikl Marovt	01 560-61-95	mateja.cvikl@mercator.si
Izvršni direktor programa Intersport	Pavle Pirc	01 560-12-19	pavle.pirc@mercator.si
Direktor programa Intersport - športni izdelki	Peter Gregorič	01 560-12-59	peter.gregoric@mercator.si
Izvršna direktorica programa tekstil	Irena Novinec	01 560-16-11	irena.novinec@mercator.si
Direktorica programa tekstil - market	Maja Pučko Gnamuš	01 560-13-92	maja.pucko@mercator.si
Direktorica programa tekstil - specializirani	Maja Zorc	01 560-14-57	maja.zorc@mercator.si



Funkcija	Ime in priimek	Telefon	Elektronski naslov
Področja člana uprave za maloprodajo, veleprodajo in logistiko			
Izvršni direktor maloprodaje	Samo Gorjup	01 560-33-21	samo.gorjup@mercator.si
Izvršni direktor veleprodaje	Janez Blažič	01 560-32-21	janez.blazic@mercator.si
Direktor logistike	Marko Cedilnik	01 560-32-20	marko.cedilnik@mercator.si
Direktorica podpore operativnih dejavnosti	Ludvika Marenče	01 560-32-22	ludvika.marence@mercator.si
Kontaktne osebe za stike z javnostmi			
Direktorica odnosov z javnostmi	Bojana Leskovar	01 560-12-08	bojana.leskovar@mercator.si
Odnosi s finančnimi javnostmi	Kristina Pukl	01 560-16-25	kristina.pukl@mercator.si

Skupina Mercator

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana

Predsednik uprave: Žiga Debeljak (T: 01 560-11-95, E: ziga.debeljak@mercator.si)

MERCATOR – H, d.o.o.

Sedež: Hrvatske bratske zajednice 1, 10410 Velika Gorica, Hrvatska

Direktor: Alan Kričković (T: 00 385 1 6572-101, E: alan.krickovic@mercator.hr)

MERCATOR – S, d.o.o.

Sedež: Bulevar umetnosti 4, 11070 Novi Beograd, Srbija

Direktorica: Stanka Čurović (T: 00 381 21 488-84-10, E: stanka.curovic@rodicmb.com)

M – RODIĆ, d.o.o.

Sedež: Temerinski put 50, 21000 Novi Sad, Srbija

Predsednica upravnega odbora: Stanka Čurović (T: 00 381 21 488-84-10, E: stanka.curovic@rodicmb.com)
(T: 00 381 11 201-53-99)

MERCATOR – BH, d.o.o.

Sedež: Ložionička 16, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina

Direktor: Mensud Lagumdžija (T: 00 387 33 286-130, E: mensud.lagumdzija@mercator.ba)

MERCATOR MAKEDONIJA, d.o.o.

Sedež: Metropolit Teodor Gologanov 132, 1000 Skopje, Makedonija

Direktor: Jordan Minov (T: 00 389 2 3290-233, E: jordan.minov@mercator.com.mk)

PEKARNA GROSUPLJE, d.d.

Sedež: Gasilska 2, 1290 Grosuplje

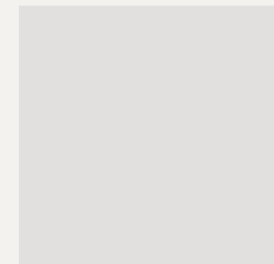
Direktor: Štefan Plankar (T: 01 786-69-05, E: stefan.plankar@pekarna-grosuplje.si)

ETA, d.d.

Sedež: Kajuhova pot 4, 1240 Kamnik

Direktor: Andrej Stušek (T: 01 830-84-04, E: andrej.stusek@eta-kamnik.si)

LETNO POROČILO **2006**



MERCATOR – EMBA, d.d.

Sedež: Slovenčeva 21, 1000 Ljubljana

Direktor: Mladen Mladenič (T: 01 560-90-02, E: mladen.mladenic@mercator-emba.si)

MERCATOR – OPTIMA, d.o.o.

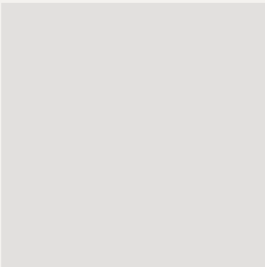
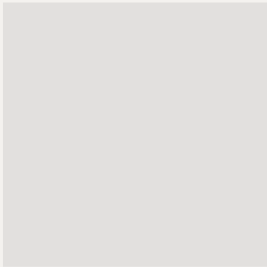
Sedež: Dunajska cesta 105, 1113 Ljubljana

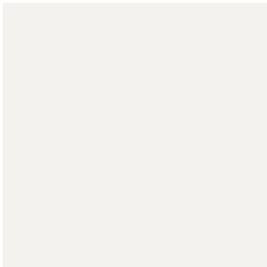
Direktor: Primož Goslar (T: 01 560-19-00, E: primoz.goslar@mercator-optima.si)

M HOTEL, d.o.o.

Sedež: Derčeva ulica 4, 1000 Ljubljana

Direktor: Tine Brodnjak (T: 01 513-70-04, E: tine.brodnjak@m-hotel.si)





Izdajatelj: Poslovni sistem Mercator, d.d.,
Dunajska 107, 1000 Ljubljana
Produkcija: Kompas Design
Oblikovanje: Jasna Andrić, Gorazd Rovina
Fotografije: Dean Dubokovič, Stipe Surać, Andrej Cvetnič,
Željko Stevanič, Amer Kapetanovič, Orange, Studio, Beograd
Tisk: Tiskarna Schwarz
Naklada: 300
Junij 2007

