

# Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2014

 **Mercator**  
*najboljši sosed že 65 let*

Ljubljana, maj 2014

# KAZALO

POVZETEK .....	3
<b>UVOD .....</b>	<b>4</b>
PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR .....	4
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR.....	6
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2014 .....	7
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-3 2014.....	8
<b>POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>9</b>
VPLIV GOSPODARSKIH IN DRUGIH TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2014.....	9
PRODAJA IN TRŽENJE.....	11
INVESTICIJE IN RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE.....	17
UPRAVLJANJE S TVEGANJI .....	19
FINANČNO UPRAVLJANJE .....	24
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI .....	25
<b>TRAJNOSTNO POROČILO.....</b>	<b>28</b>
ODGOVORNOST DO KUPCEV.....	28
ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH .....	29
ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA .....	31
ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA.....	32
ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV .....	33
ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI.....	34
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO.....</b>	<b>35</b>
RAČUNOVODSKE USMERITVE .....	35
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR .....	35
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja .....	36
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida.....	37
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa .....	37
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala .....	38
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov.....	39
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom.....	40
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D. ....	42
Zgoščen izkaz finančnega položaja .....	43
Zgoščen izkaz poslovnega izida .....	44
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa .....	44
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala .....	45
Zgoščen izkaz denarnih tokov.....	46
Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom.....	47
IZJAVA POSLOVODSTVA .....	49

## POVZETEK

**Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2014 ustvarila 625 milijonov EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je 5,1 % manj kot v enakem obdobju lanskega leta. Poslovni izid iz poslovanja je pozitiven in znaša 5 milijonov EUR. Denarni tok iz poslovanja (EBITDA) znaša 22,7 milijonov EUR, kar predstavlja izboljšanje poslovanja glede na enako obdobje predhodnega leta.**

### **Umiritev in postopno izboljšanje gospodarske situacije**

Po napovedih Evropske komisije bo leto 2014 v znamenju nadaljnjega gospodarskega okrevanja večine držav članic Evropske unije ter v Evropski uniji kot celoti. Na trgu dela bodo spremembe nastopile z zamikom, zato je še vedno napovedana visoka stopnja brezposelnosti, ki naj bi se pričela zniževati v letu 2015. Slovenija je v letu 2013 beležila manjši padec bruto domačega proizvoda, okrepljeno rast izvoza, manjši padec domače potrošnje ter v zadnjem četrtletju leta 2013 prvič po dveh letih beležila medletno gospodarsko rast. Za vse države, kjer Mercator posluje, je za leto 2014 napovedana pozitivna gospodarska rast, potrošnja pa še vedno ostaja pod vplivom negativnih ekonomskih sprememb na trgih.

### **Padec prihodkov zaradi spremenjenih potrošnih navad**

Glede na enako obdobje lanskega leta je Skupina Mercator beležila padec prihodkov v obdobju 1-3 2014 v višini 5,1 %, na slovenskem trgu so padli za 3,1 %, na tujih trgih pa za 7,7 %. Prihodki so se na posameznih tujih trgih različno gibali, in sicer smo zabeležili rast prihodkov v Črni gori, medtem ko smo na Hrvaškem, v Srbiji ter Bosni in Hercegovini zabeležili padec. Padec v prihodkih je med drugim posledica izhoda s trga Bolgarije, zaprtja nekaterih neprofitabilnih trgovin tako market programa, kot tudi enot Modiane in Tehnike, ter zmanjševanja kupne moči prebivalstva.

### **Nadaljevanje razvoja formata Mercator Sosed ter trženjskih aktivnosti**

V Mercatorju se še naprej osredotočamo na prenove obstoječih prodajalnic po konceptu Mercator Sosed. V ospredje postavljamo ponudbo svežega programa ter izdelkov, ki odgovarjajo

sodobnemu kupcu v stiski s časom in z željo po hitri pripravi zdravih in svežih jedi. V marcu 2014 smo uvedli več aktivnosti, s katerimi želimo izboljšati cenovno konkurenčnost Mercatorja. V Sloveniji ter na večini tujih trgov še vedno nadaljujemo tudi s ponudbo domačih, lokalnih izdelkov in pridelkov ter se s tem skušamo našim kupcem še bolj približati.

### **Investicijska dejavnost je prilagojena razmeram na finančnih trgih**

Investicije so v prvem kvartalu znašale 3,2 milijona EUR in so bile v večji meri namenjene prenovi obstoječe prodajne mreže, največ v Sloveniji.

Na področju dezinvesticij Mercator tudi v letošnjem letu nadaljuje s prodajo poslovno nepotrebne premoženja. V obdobju 1-3 2014 smo odtujili za 954 tisoč EUR osnovnih sredstev. V drugi polovici meseca aprila pa smo objavili seznam 50 novih lokacij namenjenih prodaji, ter navezali stike s potencialnimi kupci.

### **Znižanje stroškov pozitivno vplivalo na poslovanje Skupine**

Glede na enako obdobje lanskega leta smo na ravni Skupine realizirali za 5 % manj stroškov. To je vplivalo na izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja, ki je v obdobju 1-3 2014 znašal 5 milijonov EUR, kar je več kot 4-krat več kot v enakem obdobju lanskega leta. Kljub večji stroškovni učinkovitosti, je poslovni izid obdobja negativen v višini -8,5 milijonov EUR, na kar je v največji meri vplivalo povišanje finančnih odhodkov glede na enako obdobje prejšnjega leta, predvsem na račun tečajnih razlik.

### **Korak bližje k finančnemu prestrukturiranju Skupine Mercator**

Dne 25.4.2014 je Mercator pridobil podpisane zaveze vseh potrebnih bank posojilodajalk Skupine Mercator k implementaciji predlaganega finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator v skladu s podrobnimi pravnimi in komercialnimi pogoji, dogovorjenimi z vsemi takimi posojilodajalci. S tem se pomembno znižuje plačilno-sposobnostno tveganje za Skupino Mercator.



# UVOD

## PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR

### Osebna izkaznica družbe

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna z 7 družbami, na ostalih trgih Jugovzhodne Evrope pa v okviru Skupine Mercator posluje 9 odvisnih družb. Obvladujoča družba Skupine je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

<b>Poslovni sistem Mercator, d.d.</b>	
Telefon	(01) 560 10 00
e-naslov	info@mercator.si
Spletna stran	www.mercator.si
Sedež družbe	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
Dejavnost	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili (G 47.110)
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Osnovni kapital družbe na dan 31.3.2014	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31.3.2014	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR

### Korporativno upravljanje družbe

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju od 1.1.2014 do 31.3.2014 sestel trikrat.

Na 20. seji dne 30.1.2014 se je nadzorni svet seznanil:

- o poteku pogajanj za refinanciranje dolgov Skupine Mercator ter o poteku prodaje večinskega dela delnic družbe Mercator, d.d.,
- z nerevidiranimi rezultati poslovanja Skupine Mercator za obdobje I-XII 2013.
- Nadzorni svet je tudi soglašal s prodajo 100 % deleža v družbi Mercator - A, sh.p.k., ki je v lasti družbe Mercator, d.d., Ljubljana.

Na korespondenčni seji dne 7.3.2014 je nadzorni svet soglašal, da družba Mercator - S, d.o.o., sklene

z določenimi finančnimi institucijami t.i. Restructuring Framework Agreement za prestrukturiranje finančnih obveznosti družbe Mercator - S, d.o.o. Prav tako je soglašal, da tudi preostale družbe v Skupini z določenimi ostalimi finančnimi institucijami sklenejo Restructuring Framework Agreement za prestrukturiranje finančnih obveznosti le-teh.

Na 21. seji dne 31.3.2014 se je seznanil z informacijo o poteku pravnega pregleda določenih poslov bivše uprave v času od 2007 do 2011, s potekom postopka finančnega prestrukturiranja dolga Skupine Mercator, o poteku prodaje večinskega dela delnic družbe Mercator, d.d., ter o statusu aktivnosti izhoda Mercatorja iz trga Albanije in Bolgarije.



## Sestava Skupine Mercator

Skupino Mercator so na dan 31.3.2014 sestavljale naslednje družbe:

### SKUPINA MERCATOR

#### MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA

##### Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija

Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)  
Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)  
M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

#### MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA

Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)  
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100%)  
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)  
Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0 %)  
Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)\*\*  
Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)\*\*  
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)\*

#### DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI

Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)  
Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)  
Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)

#### MERCATOR NEPREMIČNINE

M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)  
Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)\*

\* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

\*\* Družba je v postopku likvidacije.

\*\*\* Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je prodala celotno kapitalsko naložbo v družbi Mercator - A, sh.p.k. Sprememba lastništva je vknjižena na dan 7.4.2014.

### Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 31.3.2014 niso imele podružnic.

### Druge organizacije

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je ustanoviteljica Ustanove Humanitarne fundacije Mercator, ki je namenjena humanitarni podpori Mercatorjevim zaposlenim.

Družba Mercator - S, d.o.o., je ustanoviteljica Fondacije solidarnosti Mercator v Srbiji, družba Mercator - CG, d.o.o., pa Fondacije solidarnosti Mercator v Črni gori. Organizaciji sta namenjeni solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem.



## STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

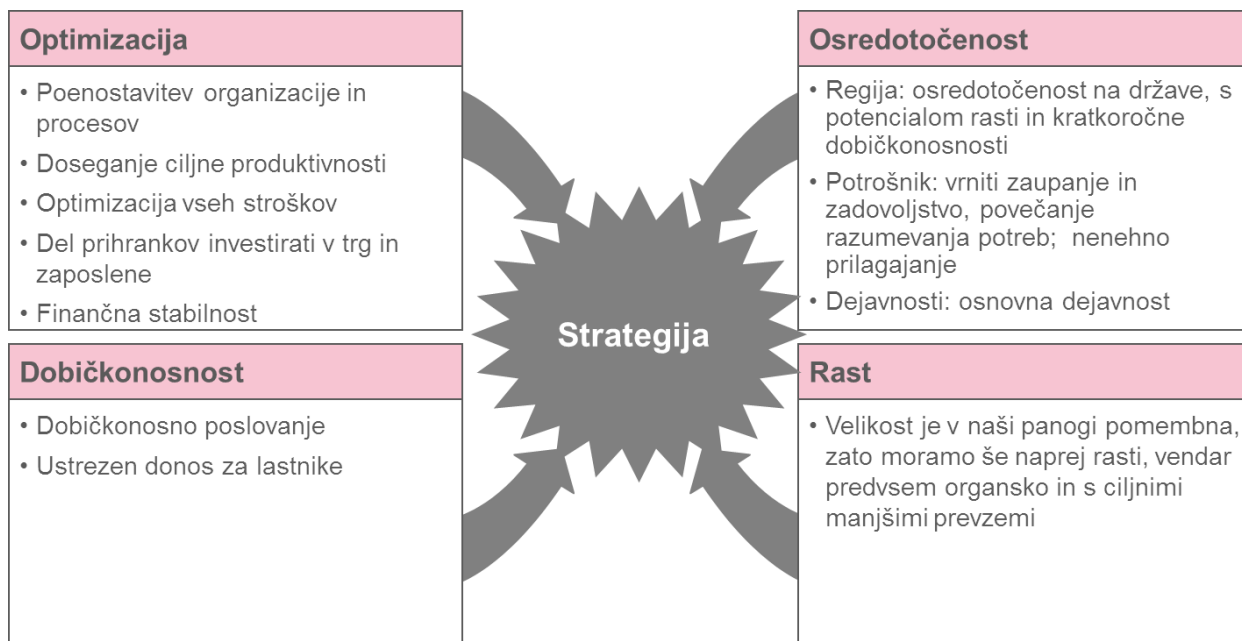
### Vizija

**Mercator bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji.**

### Poslanstvo

- Zadovoljni potrošnik nas prepoznava kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja konkurenca, po ugodnejših pogojih in mnogo več.
- Zaposleni z **nasmehom na obrazu in žarom v očeh** so ključna konkurenčna prednost, ki bodo lahko v stabilnem okolju razvijali svoje potenciale.
- Stremimo k **stabilni kapitalski strukturi**, ki bo podpirala razvoj družbe na osnovi doseženih uspehov.
- Mercator si prizadeva za doseganje **zaupanja vseh deležnikov**.

### Strategija





## KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2014

	1-3 2014	1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ 1-3 2013
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	624.840	658.417	94,9
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	5.014	983	510,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	(8.538)	(8.634)	98,9
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	(8.538)	(8.634)	98,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	22.712	21.607	105,1
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	36.206	36.650	98,8
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	3.210	4.490	71,5
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	(1,4%)	(1,3%)	104,2
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	3,6%	3,3%	110,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	5,8%	5,6%	104,1
Število zaposlenih iz ur	21.131	21.385	98,8
Število zaposlenih po stanju	22.603	23.590	95,8



## PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-3 2014

### Razvoj maloprodajne mreže

V prvem četrtletju leta 2014 smo:

- investirali 3.210 tisoč EUR,
- dezinvestirali 954 tisoč EUR,
- na vseh trgih delovanja pridobili 2 novi enoti oziroma 407 m<sup>2</sup> novih bruto površin, od tega eno v najemu in eno v lasti.

### Spremembe v sestavi Skupine Mercator

S 1.1.2014 se je dejavnost družbe Modiana, d.o.o., Slovenija, prenesla na družbo Mercator, d.d. Pripojitev družbe se načrtuje v drugi polovici leta 2014.

Z 22.1.2014 je bila družba Mercator - Optima, d.o.o., izbrisana iz sodnega registra. Družba je delovala v Sloveniji in je bila specializirana za projektiranje trgovin in trgovskih nakupovalnih centrov.

Skupina Mercator je v mesecu aprilu dokončno izstopila z Albanskega trga. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je prodala celotno kapitalsko naložbo v družbi Mercator - A, sh.p.k., ter bila dne 7.4.2014 izbrisana kot družbenik navedene družbe.

### Korporativne dejavnosti

Skupina Mercator je v prvem kvartalu 2014 nadaljevala s postopki finančnega prestrukturiranja. Družbe v Skupini Mercator so tako dne 7.3.2014 podpisale t.i. Restructuring Framework Agreement, ki je postal veljaven v aprilu 2014. Tako so bili z vsemi posojilodajalci dogovorjeni podrobni pravni in komercialni pogoji tega finančnega prestrukturiranja. S tem je bil dosežen pomemben mejnik v procesu dolgoročnega prestrukturiranja Skupine Mercator. Upniki so izkazali močno podporo Skupini Mercator ter zagotovili potrebno podporo in stabilnost za dokončno implementacijo finančnega prestrukturiranja. Na osnovi pridobljenih zavez bo Skupina Mercator v sodelovanju s svetovalci

pripravila vso potrebno finančno dokumentacijo za izvedbo finančnega prestrukturiranja.

### Prejete nagrade

Tudi letos se je v raziskavi Trusted Brand, ki poteka pod okriljem revije Reader's Digest, Mercator uvrstil med slovenske blagovne znamke, ki jim potrošniki najbolj zaupajo. Slovenski naročniki revije Reader's Digest so izbrali 40 najbolj zaupanja vrednih blagovnih znamk, 20 globalnih in 20 lokalnih. Mercator se je zopet uvrstil med lokalne blagovne znamke, in to kot **najbolj zaupanja vreden nakupovalni center**. Kot se je izkazalo, potrošnikom veliko pomeni tradicija. Bralci so se prvič letos odločali tudi katere so **najbolj zaupanja vredne blagovne znamke na področju varovanja okolja**, med slednje prištevajo tudi Mercator.



Pekarna Grosuplje je na 13. ocenjevanju kruha, pekovskega peciva, finega pekovskega peciva in testenin pod organizacijo Gospodarske Zbornice Slovenije prejela kar 12 zlatih priznanj za **najboljše pekovske izdelke odlične kakovosti**. Vsi prijavljeni izdelki so prejeli najvišje možne ocene. Odličja veljajo za najuglednejše priznanje s področja pekarstva v Sloveniji.







# POSLOVNO POROČILO

## VPLIV GOSPODARSKIH IN DRUGIH TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2014

### Gospodarske razmere na trgih poslovanja v obdobju 1-3 2014<sup>1</sup>

Evropska komisija je v svoji Zimski napovedi 2014 (objavljena konec februarja 2014) napovedala nadaljnje gospodarsko okrevanje v večini držav članic in v Evropski uniji kot celoti. V letu 2014 naj bi BDP v Evropski uniji zrastle za 1,5 % in v evrskem območju za 1,2 %, leta 2015 pa naj bi se gospodarska dejavnost okrepila ter dosegla 2,0 % v Evropski uniji oziroma 1,8 % v evrskem območju. Hkrati Evropska komisija opozarja da je rast, kot je to običajno po obdobju hude finančne krize, še zmerom negotova. Napoved še vedno temelji na predpostavki, da bo izvajanje dogovorjenih ukrepov politike v Evropski uniji in državah članicah zagotavljalo nadaljnje izboljšanje zaupanja in finančnega položaja ter pospešilo potrebne prilagoditve gospodarstva v državah članicah tako, da bo okrepilo njihov potencial za rast.

Gospodarstvo se počasi stabilizira, vendar pa spremembe na trgu dela po navadi pol leta ali še dlje zaostajajo za spremembami v gibanju BDP, torej brezposelnost še ostaja na visoki ravni. Od letošnjega leta naprej Komisija napoveduje skromno povečanje zaposlenosti ter do leta 2015 znižanje stopnje brezposelnosti v Evropski uniji na 10,4 % in v evrskem območju na 11,7 %, pri čemer bodo razlike med posameznimi državami ostale zelo velike. V letu 2014 bo po pričakovanjih Komisije prevladovala nizka inflacija potrošniških cen, in sicer v Evropski uniji 1,2 % in v evrskem območju 1,0 %, ki naj bi se v letu 2015, ko bo gospodarska rast dobila več zagona, zvišala za približno 0,25 odstotne točke.

Javnofinančni primanjkljaji držav naj bi se še naprej zmanjševali. V letu 2014 naj bi se nominalni proračunski primanjkljaj zmanjšal na 2,7 % BDP v Evropski uniji in 2,6 % v evrskem območju, delež

javnega dolga v BDP pa naj bi dosegel skoraj 90 % v Evropski uniji in 96 % v evrskem območju.

Evropska centralna banka ohranja obrestno mero za operacije glavnega financiranja na stopnji 0,25 %. To predstavlja rekordno nizko raven in posledično vpliva tudi na ohranjanje nizke ravni 6-mesečnega Euriborja, ki pa se je marca 2014 precej povišala. Povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja v obdobju 1-3 2014 je tako bila 0,397 %, kar pomeni več kot 15 % povečanje glede na zadnje tromesečje v letu 2013. Kljub temu povečanju Euribor ostaja na zgodovinsko nizkih ravneh, je pa ta rast v zadnjem mesecu obravnavanega obdobja razlog za še podrobnejše spremljanje gibanja obrestnih mer.

### Slovenija

Padeč bruto domačega proizvoda je bil v letu 2013 občutno manjši kot leta 2012 in tudi občutno manjši od napovedi. Ob okrepljeni rasti izvoza je k temu prispeval tudi manjši padec domače potrošnje. V zadnjem četrtletju leta 2013 pa je bila sploh prvič po dveh letih zabeležena medletna rast. Ob zmanjšani negotovosti v mednarodnem in domačem okolju UMAR v svoji Pomladanski napovedi 2014 pričakuje, da se bo zaradi nadaljnje krepitve rasti izvoza in upočasnitve padanja potrošnje gospodinjstev bruto domači proizvod letos povečal za 0,5 %, kar je za 1,3 odstotne točke bolje od zadnje Jesenske napovedi 2013. Po podatkih Statističnega urada poleg izvoza rastejo kazalniki zaupanja, ki se ob znakih okrevanja izboljšujejo že od začetka leta, prodaja na domačem trgu pa je stabilna. Kljub vsem pozitivnim znakom okrevanja, tveganja da bo gospodarska aktivnost nižja od trenutnih pričakovanj ostajajo velika.

Inflacija bo ob šibkem okrevanju gospodarske aktivnosti in predvideni nadaljnji odsotnosti cenovnih šokov iz mednarodnega okolja ostala nizka tudi letos in prihodnji dve leti. Ob pričakovanem šibkem okrevanju domače potrošnje v obdobju 2014-2016 bo tako inflacija ostala občutno pod 2 %.

<sup>1</sup> Gospodarske razmere so komentirane na podlagi naslednjih virov podatkov: UMAR (Urad Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj), Banka Slovenije, EBRD (Evropska banka za obnovu in razvoj), Evropska komisija, S&P (Standard&Poor's rating services) in statistični uradi ter narodne banke posameznih držav.



Zasebna potrošnja naj bi se tudi letos znižala (-0,4 %), prav tako se bo državna potrošnja zaradi nadaljnje potrebe po javnofinančni konsolidaciji še naprej zmanjševala, a bodo padci manjši (-1,5 %). Letos bo ob skromni rasti gospodarske aktivnosti padec števila zaposlenih manjši kot lani, izboljševanje na področju zaposlenosti v prihodnjih dveh letih pa bo zaradi značilnega zamika pri odzivanju trga dela le postopno.

Boniteta Slovenije ostaja nespremenjena (A- s stabilnimi obeti), pri čemer skrb povzroča naraščajoči javni dolg, ki pa je še zmeraj nižji od povprečja Evropske unije. V prvem tromesečju leta 2014 se je donosnost slovenskih državnih obveznic občutno znižala in dosega najnižje vrednosti od začetka krize, in sicer pod 4 %.

### Srbija

Po podatkih srbskega Statističnega urada je bila rast BDP v Srbiji v letu 2013 pozitivna in večja od načrtovane, saj je dosegla 2,5 %. Vendar pa ocena Evropske komisije za leto 2014 napoveduje nižjo rast in sicer v višini 1,3 %. Stopnja inflacije se je v letu 2013 zelo znižala in je dosegla 2,2 %, v prihodnosti je cilj Narodne banke Srbije inflacijo zadržati na ravni 4 %, z odstopanjem za 1,5 odstotnih točk. Brezposelnost po oceni Evropske komisije ostaja visoka in sicer okoli 22 %, kar se v prihodnjem letu ne bo bistveno spremenilo.

Povprečni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-3 2014 znašal 115,75 RSD za 1 EUR, medtem ko je povprečni tečaj v zadnjem tromesečju lanskega leta znašal 114,41 RSD za 1 EUR. Rating Srbije ostaja nespremenjen, to je BB-, z negativnimi obeti.

### Hrvaška

Po oceni hrvaškega Statističnega urada je v letu 2013 BDP padel za 1,0 %, stopnja inflacije pa je znašala 2,2 %. Evropska komisija ocenjuje, da bo BDP v letu 2014 zrasel za 0,5 %, medtem ko naj bi bila inflacija nižja kot v letu 2013, in sicer naj bi znašala 1,3 %. Povprečni devizni tečaj hrvaške kune v obdobju 1-3 2014 je znašal 7,65 HRK za 1 EUR, v obdobju 9-12 2013 pa 7,62 HRK za 1 EUR. Rating Hrvaške je bil v januarju 2014 znižan z BB+ na BB, s stabilnimi obeti.

### Bosna in Hercegovina

Bosna in Hercegovina je v letu 2013 dosegla rast BDP v višini 0,8 %, za leto 2014 pa je napovedana rast v višini 1,8 %. Stopnja inflacije je bila v letu 2013 negativna, in sicer v višini -1,2 %. Velika težava v Bosni in Hercegovini je izjemno visoka

brezposelnost, ta znaša že več kot 40 %. Tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 KM za 1 EUR. Rating Bosne in Hercegovine je od marca 2012 ohranjen na B, s stabilnimi obeti.

### Črna gora

Po oceni črnogorskega Statističnega urada je Črna gora v letu 2013 zabeležila 3,5 % rast BDP. Za leto 2014 EBRD napoveduje gospodarsko rast v višini 2,0 %. Stopnja inflacije je v letu 2013 znašala 0,3 %. Uradna valuta v Črni gori je evro. Rating Črne gore se je nazadnje spreminjal junija 2012, od takrat ostaja BB-, v novembru 2013 so se obeti spremenili s stabilnih na negativne.

### Spremenjeno obnašanje potrošnikov in vpliv tržne situacije na potrošnjo

Na vseh trgih Mercatorjevega delovanja se za prvi kvartal 2014 ocenjuje rahlo izboljšanje gospodarskih razmer, na kar kažejo ocene o višji gospodarski rasti. Trend padanja zasebne potrošnje se je nadaljeval na večini trgov, brezposelnost še vedno ostaja na visoki ravni. Potrošniki na vseh trgih ocenjujejo, da smo še vedno v recesiji in v letošnjem letu še ne pričakujejo bistvenega izboljšanja. Bolj pozitivna pričakovanja potrošnikov pa nakazujejo rahel optimizem za prihodnost.

V **Sloveniji** se je po trženjski raziskavi iz marca 2014<sup>2</sup> občutenje vpliva recesije na vsakodnevno življenje v zadnjih petih letih prvič obrnilo in se je rahlo znižalo, čeprav vpliv recesije še vedno čuti 80 % vprašanih, kar je za 2 odstotni točki manj kot leto prej. Pričakovanja potrošnikov so bolj pozitivna, manj jih je strah glede nadaljnega zniževanja plač ali izgube delovnega mesta in ne občutijo več toliko psihološkega pritiska krize. Potrošniki se še vedno držijo nakupnih navad, ki so se spremenile ob nastopu ekonomske krize: nakupujejo bolj premišljeno in načrtovano, posegajo po cenejših izdelkih, so bolj odzivni na akcije in promocije ter v večji meri posegajo po trgovinskih znamkah. Svoje nakupe v večji meri porazdelijo med več trgovcev. Namesto enega nakupa opravijo več manjših ter bolj pogosto obiskujejo diskontne trgovce.

Tudi na **tujih trgih** se trend padanja potrošnje nadaljuje in se ne pričakuje izboljšanja v bližnji prihodnosti. Ekonomska kriza je za vedno

<sup>2</sup> Trženjski monitor Društva za marketing Slovenije: raziskava med potrošniki – pomlad 2014



spremenila nakupne navade potrošnikov: so bolj racionalni, občutljivi na cene, planirajo nakupe in se odrekajo velikim nakupom. Potrošniki kupujejo preudarno tudi s prehodom na cenejše blagovne

znamke, več kupujejo izdelke v akcijah. Kupujejo manj in večkrat, pri čemer je vrednost košarice manjša.

## PRODAJA IN TRŽENJE

### Prodaja

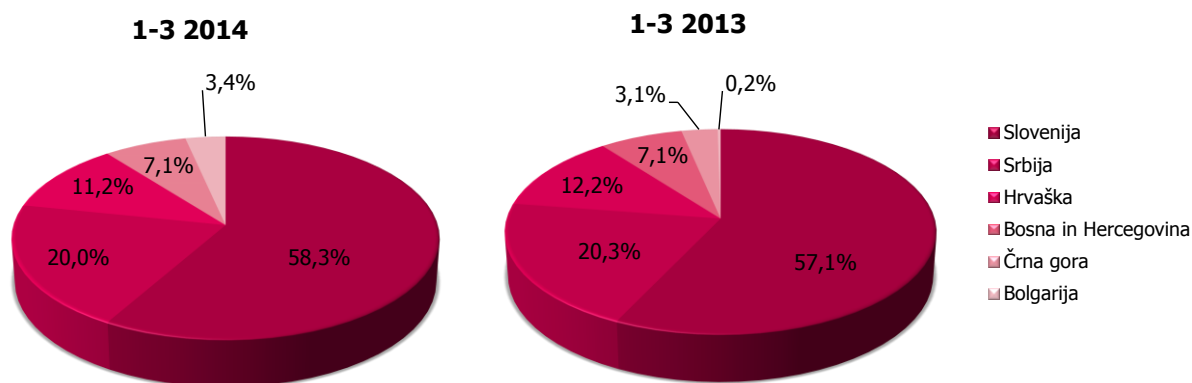
V obdobju 1-3 2014 je Skupina Mercator ustvarila 624.840 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-3 2013 pomeni padec za 5,1 %.

Največji del prihodkov Skupina generira iz naslova prodaje blaga, materiala in proizvodov, ki se v večji meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

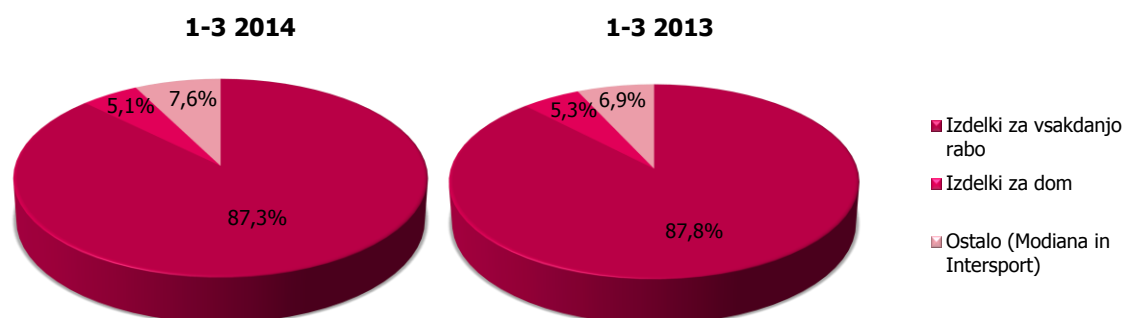
Glede na enako obdobje lanskega leta, so se prihodki na slovenskem trgu znižali za 3,1 %, padec prihodkov se nadaljuje tudi na tujih trgih, in sicer v višini 7,7 %.

Skupina je generirala nižje prihodke kot v predhodnih obdobjih, na kar je vplival izhod s trga Bolgarije, ter zaprtje nekaterih enot programa M Tehnika in Modiana ter spremenjene potrošne navade.

### Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:



### Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:



V obdobju 1-3 2014 je Skupina Mercator v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer 87,3 %, ostalih 12,7 % prihodkov iz prodaje je bilo realiziranih iz naslova ostalih specializiranih programov. Zaradi ukinitve nekaterih enot

tehničnega programa, se je delež programov izdelkov za vsakdanjo rabo in izdelkov za dom znotraj vseh prihodkov občutneje znižal. Izstop s trga Bolgarije pa je botroval znižanju deleža prodaje izdelkov za vsakdanjo rabo znotraj celotne prodaje.



## Prodajni formati, segmenti kupcev in upravljanje blagovnih skupin

### Prodajni formati

Skupina Mercator je s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na petih trgih, ki se med seboj močno razlikujejo, zato je nujna prilagoditev poslovanja potrebam kupcev na vsakem posameznem trgu. V ta namen Mercator izvaja več nivojsko strategijo blagovnih znamk ter multiformatno strategijo s širokim naborom prodajnih formatov. Ti so namenjeni širokemu spektru nakupov, od večjih, načrtovanih nakupov, do manjših, dnevnih oziroma priložnostnih nakupov izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu ter tehničnih, tekstilnih in kozmetičnih izdelkov oziroma športne opreme, turističnih storitev ter nakupov goriva na bencinskih servisih.

### Razvoj novih trgovinskih konceptov

V zadnjih letih se je nakupno vedenje potrošnikov kot posledica različnih trendov iz okolja precej spremenilo. Potrošniki so bolj cenovno občutljivi, nakupujejo manj in bolj pogosto, svoje nakupe razpršijo med različne trgovce in različne prodajne formate, se pri načrtovanju nakupa izogibajo daljšim vožnjam, kupujejo manj impulzno ter so bolj preudarni pri kupovanju neživilskih izdelkov višje cenovne vrednosti.

Navedenim spremembam se poskuša Mercator, tako kot tudi večina vodilnih svetovnih trgovcev, v čim večji možni meri prilagoditi. Po letih ekspanzije velikih prodajalnih tako ponovno v ospredje prihajajo **manjše prodajalne**, vse pomembnejše pa postaja tudi **preoblikovanje obstoječih maloprodajnih mrež** (t.j. novi koncepti na obstoječih lokacijah) ter **intenziven razvoj e-trgovine**, kjer tradicionalne prodajalne prevzemajo vlogo prevzemnih točk za naročila opravljena prek spleta. Ključna strategija rasti trgovcev ostaja **diverzifikacija prodajnih formatov**.

V prvem četrtletju 2014 smo se še naprej osredotočali na preureditev Mercatorjevega najpomembnejšega formata - »MERCATOR SOSED« v skladu z redefiniranim konceptom, ki postavlja v ospredje prilagoditve posameznemu mikro okolju oziroma lokalni skupnosti in ciljnim segmentom kupcev ter njihovim nakupnim navadam oziroma potrebam.

Ključni poudarek formata je na ponudbi izvrstnega svežega programa ter na inovativnih idejah ponudbenega spleta, ki kupcem olajšajo življenje:

- velik pomen svežine izdelkov (»strong fresh experience«),
- vpeljava oziroma razširitev **ponudbe pripravljene hrane**, ki se lahko zaužije takoj (izdelki toploteke) oziroma po toplotni obdelavi (»ready to heat« in »ready to cook«),
- večja ponudba **predpakiranih svežih izdelkov**,
- umestitev „Minute“ oddelka v enote na frekventnih lokacijah.



V prvem kvartalu letošnjega leta je bila preurejena tudi prodajalna na Kongresnem trgu v Ljubljani, ki sodi v format t.i. priročnih prodajalnih. Poudarek v prodajalni po preureditvi je na:

- raznoliki in inovativni ponudbi **priročnih izdelkov oziroma na manjših priložnostnih nakupih** (t.i. »grab&go« nakupi),
- uvedbi t.i. **hitrih blagajn**,
- uvedbi dveh **nakupovalnih poti** (t.i. »kratka« in »dolga« nakupovalna pot).





Na trgu je prisotna vse večja cenovna občutljivost, potrošniki vse bolj cenijo kakovostno in domačo hrano, pri nakupih predvsem nemarket programa se obnašajo vse bolj racionalno. Vse to od trgovcev zahteva spremembo delovanja s ciljem zagotoviti prijetne nakupovalne izkušnje za naše kupce, zato bomo v letu 2014 izvajali tudi preureditve supermarketov in hipermarketov.

### Sestava maloprodajnih enot na dan 31.3.2014:

DRŽAVA	SLOVENIJA		SRBIJA		HRVAŠKA		BOSNA IN HERCEGOVINA		ČRNA GORA		MAKEDONIJA*	SKUPINA MERCATOR		
	Banner	Mercator	Mercator	Roda	Mercator	Getro	Mercator	Drvpromet	Mercator	Roda		Število enot	Število enot	Bruto površina
FORMATI PRODAJALN	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	22	3	14	12	1	6	-	1	1	-	-	60	282.479	185.463
Supermarketi	130	-	44	27	3	19	12	1	8	-	-	244	267.315	172.651
Sosedske prodajalne	336	-	56	41	18	5	46	1	70	-	-	573	205.247	119.367
Prodajalne udobja	1	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	4	8.578	5.070
Priročne prodajalne	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	159	83
Cash & Carry	14	-	6	-	16	-	-	-	1	-	-	37	121.140	81.621
Gostinstvo	18	9	-	-	-	2	-	-	-	-	-	29	8.347	5.558
<b>Skupaj izdelki za vsakdanjo rabo</b>	<b>522</b>	<b>13</b>	<b>120</b>	<b>81</b>	<b>38</b>	<b>33</b>	<b>58</b>	<b>3</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948</b>	<b>893.264</b>	<b>569.812</b>
Tehnični program	53	13	-	3	-	-	-	-	-	-	-	69	94.665	60.465
Pohišten program	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	1.421	967
<b>Skupaj izdelki za dom</b>	<b>53</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>96.086</b>	<b>61.432</b>
Program tekstila in lepote	54	13	-	34	-	12	-	-	-	-	-	113	57.366	48.165
Tekstilni program	45	7	-	34	-	8	-	-	-	-	-	94	55.010	46.117
Drogerije	9	6	-	-	-	4	-	-	-	-	-	19	2.356	2.048
Intersport	34	11	-	28	-	9	-	2	-	-	-	84	52.457	40.154
M holidays	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	242	242
<b>Skupaj ostali formati prodajal</b>	<b>101</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210</b>	<b>110.065</b>	<b>88.561</b>
<b>Skupaj maloprodajne enote v upravljanju</b>	<b>676</b>	<b>50</b>	<b>120</b>	<b>146</b>	<b>38</b>	<b>54</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.228</b>	<b>1.099.415</b>	<b>719.806</b>
Franšizne prodajalne	226	-	82	49	-	-	-	-	-	-	2	359	66.315	44.054
<b>SKUPAJ</b>	<b>902</b>	<b>50</b>	<b>202</b>	<b>195</b>	<b>38</b>	<b>54</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>80</b>	<b>2</b>	<b>1.587</b>	<b>1.165.730</b>	<b>763.860</b>	

\* Mercator je na trgu Makedonije prisoten z dvema franšiznima trgovinama, pod formatom Intersport.

### Segmenti kupcev

Da bi se našim kupcem še bolj približali, smo v začetku leta 2013 prenovili sistem zvestobe, v sklopu katerega smo oblikovali sporočila za vsak segment posebej in tako selektivno poudarjali prednosti prenove prilagojeno segmentu, kateremu je bilo sporočilo namenjeno. Prenovili smo sistem zbiranja bonitetnih točk in posledično koriščenje bonitet, kot tudi to, da smo sistem zvestobe poenotili tudi za druge trge, kjer je bil bonitetni sistem precej različen.

### Upravljanje blagovnih skupin

Aktivnosti upravljanja blagovnih skupin potekajo z zasledovanjem naslednjih ciljev: zgraditi kakovostno več-nivojsko ponudbo izdelkov znanih blagovnih znamk in različnih linij trgovske znamke, zagotoviti konkurenčne cene znanih blagovnih znamk in trgovskih znamk, atraktivna ponudba v pospeševalno-prodajnih aktivnostih, učinkovito upravljanje prodajnega prostora na nivoju posameznega izdelka oziroma blagovne skupine ter zagotavljanje ustrezne storitve pri prodaji na prodajnem mestu.

Na področju upravljanja blagovnih skupin smo se v prvem četrtletju leta 2014 usmerili predvsem na naslednje ključne aktivnosti:

- spremenjen koncept promocij s »top ponudbo«, poudarkom na svežem programu ter sezonskih izdelkih za celotno maloprodajno mrežo in sezonsko ponudbo za hipermarkete in supermarkete,
- »rejeno v Sloveniji« – označitev izdelkov svežega mesa na prodajnem mestu,
- »100 % slovensko mleko« – označitev izdelkov svežega mleka in mlečnih izdelkov na prodajnem mestu,
- »slovenska tržnica« – označitev izdelkov svežega sadja in zelenjave na prodajnem mestu
- nove postavitve izdelkov na nekaterih blagovnih skupinah,
- krčenje oziroma prilagoditev asortimana na ključnih blagovnih skupinah,
- pestra ponudba rednih in akcijskih sezonskih izdelkov.



## Trženje

V okviru aktivnosti trženja se osredotočamo na prioritete posameznih trgov in dinamiko v kategoriji trgovina ter na primarne ciljne segmente kupcev. Pri definiranju projektov sledimo cilju ustvarjanja vrednosti za kupca na naslednjih področjih:

- cenovne ugodnosti za kupca;
- Pika kartica zvestobe;
- domača, lokalna ponudba, bližina potrošniku;
- sveža in kakovostna ponudba.

### Cenovne ugodnosti za kupca

V Mercatorju redno spremljamo želje in potrebe naših kupcev in se jim nenehno prilagajamo. Poleg rednih pospeševalno prodajnih aktivnosti, ki smo jih izvajali v januarju in februarju, smo v marcu 2014 v Sloveniji uvedli več aktivnosti s ciljem izboljšanja cenovne konkurenčnosti Mercatorja na trgu. Tako smo znižali redne cene 10.000 izdelkom, dodatno za 800 od teh izdelkov znanih blagovnih znamk in svežega programa zagotavljamo najnižje redne cene s povračilom razlike v ceni. Uvajamo nove mehanike za kupca, in sicer namesto rednih torkovih in četrtkovih 10 % popustov do konca meseca maja 2014 ob teh dneh ponujamo kupcem dvojne pike, hkrati dodajamo dneve 10 % popustov nad 30 EUR ter nadaljujemo z dnevi dvojnih pik.



V prvem kvartalu 2014 smo v Sloveniji v sodelovanju z Zavarovalnico Triglav pripravili tudi skupni projekt, kjer so si kupci s knjižico ugodnosti lahko povrnili celotno vrednost nakupa vinjete.

V Sloveniji in na Hrvaškem je bil večji fokus ponudbe v začetku leta vezan na ponudbo svežega sadja in zelenjave.



V prvem kvartalu je bila na Hrvaškem v ospredju aktivnost **To so cijene**, ki je bila tedensko komunikacijsko podprta. Tedenske akcije se pripravljajo za kupce v celotni mreži Mercator in Getro, s ciljem privabiti čim večje število kupcev v trgovine in s fokusom na svežih in sezonskih artiklih.



Nadaljujejo se tudi vikend aktivnosti **Vikend za 5 in Late night shopping** v Mercator Centrih na Hrvaškem.

V Srbiji se nadaljujejo redne aktivnosti vezane na akcije in sicer vsak dan v tednu z dvojnimi pikami (ponedeljek), kuponom (torek), popusti za upokojece (sreda), akcija (četrtak) in vikend akcija (petek-nedelja). Za cenovno najboljčutljivejši segment kupcev je pripravljen nabor artiklov iz ponudbe **Socialno odgovorno** z najnižjimi cenami.

Kupci so dobro sprejeli tudi aktivnost pospeševanja prodaje na blagajnah, ki se izvaja 2-krat tedensko.





V Bosni in Hercegovini se pripravljajo skupne pospeševalno prodajne akcije za kupce dveh blagovnih znamk prodajnih formatov: Mercator in DP marketi. Ključne aktivnosti so vezane na akcijske in sezonske ponudbe, vezane nakupe, kupone in popuste za upokojenca.



V Banja Luki za kupce pripravljajo različne akcijske aktivnosti vezane na tedenske akcije, torkove kupone s popustom, popust za upokojenca in posebne akcije. Med kupci je dobro sprejeta aktivnost **Cijena dneva**.



**Pika kartica**

Usmerjeni k potrošniku nadaljujemo z razvojem prednosti sistema zvestobe Pika kartice, med njimi lahko kupci pike pridobivajo in koristijo na prav vso ponudbo, na voljo so jim Posebni Pikini popusti za izbrane izdelke, prav tako pa kartica omogoča odlog plačila ter nakupe do 24 obrokov brez obresti. Za segment kupcev, ki je naklonjen kupovanju preko spleta, pa omogočamo tudi funkcionalnost spletnega plačevanja živilskih in tehničnih izdelkov s Pika kartico.

Dodano vrednost Pika kartice širimo preko novih partnerskih podjetij, ki nudijo zanimivo komplementarno ponudbo ekskluzivno za nas in naše ciljne segmente.

Vsak mesec se na vseh trgih Skupine Mercator pripravljajo posebne ponudbe za imetnike Pika kartice, predstavljene v letakih in direktni pošti ter nagrajevanje nakupov z dvojnimi in trojnimi pikami na določene dneve.

Na Hrvaškem je imetnikom Pika kartice na voljo poseben Pikin katalog, ki prinaša imetnikom nabor ugodne ponudbe različnih izdelkov s Pika popusti ali z možnostjo zamenjave pik za pridobitev popusta.



**Domača, lokalna ponudba, bližina potrošniku**

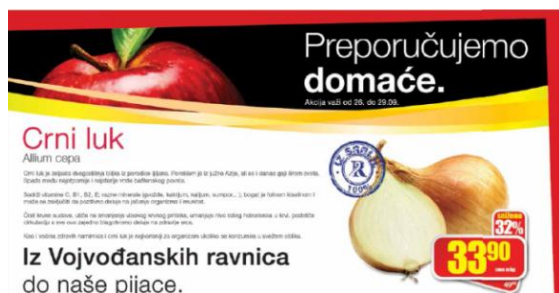
Tudi v prvem četrtletju 2014 smo nadaljevali s komunikacijo ponudbe domačih, slovenskih pridelkov in izdelkov v sklopu projekta »Iz domačih krajev«. V komunikaciji smo se predvsem fokusirali na naše konkurenčne prednosti: »Samo pri nas v redni ponudbi meso 100 % rejeno v Sloveniji«, »Na tržnicah iz domačih krajev 100 % slovensko sadje in zelenjava«, »Naša pekarna, Pekarna Grosuplje pripravlja izdelke iz 100 % slovenske pšenice«. Poleg komunikacije ponudbe lokalnih, slovenskih izdelkov, poudarjamo pomen ohranjanja tradicije, preko direktnih dostav omogočamo manjšim predelovalcem, da lažje pridejo na naše police, delujemo na povečanju samooskrbe in skupaj s pridelovalci delamo na ponudbi izdelkov, ki jih na slovenskem trgu primanjkuje. V sklopu projekta »Iz domačih krajev«, predstavljamo izdelke in ponudbo, kulinariko, značilne za določeno pokrajino. Na tak način omogočamo, da so okusi značilni za določeno pokrajino, prisotni v celotni regiji.

Projekt domače ponudbe smo uspešno širili tudi na druge trge. Na Hrvaškem je domača ponudba združena v aktivnost **Okusi domače, v Bosni in Hercegovini** nadaljujejo z aktivnostjo **100 % domače in 100 % domača proizvodnja**.





V **Srbiji** izbrano domačo ponudbo nudimo pod oznako **Preporučujemo domače**.



**Sveža in kakovostna ponudba**

Z izdelki **trgovske znamke Mercator** uspešno gradimo razlikovalnost ter dosegamo zvestobo potrošnikov, saj so izdelki na voljo le v Mercatorjevi maloprodajni mreži. Linije Mercatorjevih trgovskih znamk nudijo raznovrstne izdelke za vse priložnosti in v vseh cenovnih segmentih.

Pri osrednji liniji trgovske znamke **Mercator** se prenova podobe izdelkov nadaljuje, osredotočeni ostajamo na izboljšanje konkurenčnosti ponudbe izdelkov v vseh blagovnih skupinah. Pripravili smo celostno tržno-komunikacijsko kampanjo, v kateri komuniciramo dostopne cene, znano poreklo in zagotovljeno kakovost izdelkov trgovske znamke Mercator.

V **Pekarni Grosuplje** smo potrošnike presenetili z novimi, inovativnimi izdelki. Ob slovenskem kulturnem prazniku smo pripravili Prešernov kruh, ki smo ga razvili v sodelovanju s slovenskim etnologom prof. dr. Janezom Bogatajem. V februarju smo ponovno obudili tradicijo valentinovih ptičkov.



Razvili smo 100 % polnozrnat pirin kruh, bogat s prehranskimi vlakninami.



Potrošnikom, ki posebno skrb namenjajo zdravi prehrani, je namenjena Mercatorjeva **Bio** linija. V začetku leta smo prenovili čaje in osvežili podobo nekaterih drugih Bio izdelkov.



Na prodajnih mestih nadaljujemo z uvajanjem novih okusov keksov v sortiman postreženih keksov. S tem želimo doseči, da je ponudba postreženih drugačna od ponudbe pakiranih izdelkov, da je kvalitetnejša in sezonska. Pod imenom **»Iz domače slaščičarske delavnice Mercator«** smo v januarju in februarju lansirali pirine lincerje in poljubčke s suhim sadjem in oreščki.



V Bosni in Hercegovini je potekala predstavitev izdelkov trgovske znamke Mercator, ki so proizvedeni v sodelovanju z lokalnimi proizvajalci.







## INVESTICIJE IN RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

V prvih treh mesecih leta 2014 je Skupina Mercator na področju nepremičninske dejavnosti nadaljevala z uresničevanjem v letu 2013 sprejete strategije, pri čemer je upoštevala razmere, na domačem in mednarodnem finančnem trgu. Pri investicijski dejavnosti smo dali prednost prenovam obstoječih prodajaln. V sklopu tega smo v Sloveniji, tam kjer so bili za to ustrezni pogoji, pripravili in pričeli izvajati nove projekte prenove po konceptu Sosed, ki je bil testiran in implementiran v letu 2013.

Lastne gradnje v prvem četrtletju leta 2014 ni bilo, razen umeščanja Mercatorjevih prodajnih programov v že delujoče nakupovalne centre. Poraba investicijskih sredstev je bila namenjena predvsem obnovi in investicijskemu vzdrževanju obstoječe maloprodajne mreže.

V letu 2014 smo si zastavili cilj prodati čim več poslovno nepotrebne premoženja. Pripravili smo seznam 50 novih lokacij za prodajo in jih v drugi polovici meseca aprila objavili za prodajo.



### Ključni cilji Mercatorja na nepremičninskem področju so:



### Pregled celotnih bruto uporabnih površin na dan 31.3.2014:

Bruto uporabna površina v m <sup>2</sup>	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj dne 31.3.2014
Trgovske površine v lasti	755.295	210.900	966.195
Trgovske površine v najemu	344.120	40.751	384.871
<b>Skupaj trgovske površine</b>	<b>1.099.415</b>	<b>251.651</b>	<b>1.351.066</b>
Skladiščne površine v lasti	140.324	575	140.899
Skladiščne površine v najemu	38.400	6.658	45.058
<b>Skupaj skladiščne površine</b>	<b>178.724</b>	<b>7.233</b>	<b>185.957</b>
Poslovne površine v lasti	23.050	2.075	25.125
Poslovne površine v najemu	6.261	0	6.261
<b>Skupaj poslovne površine</b>	<b>29.311</b>	<b>2.075</b>	<b>31.386</b>
<b>UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU</b>	<b>1.307.450</b>	<b>260.959</b>	<b>1.568.409</b>
- od tega v lasti	918.669	213.550	1.132.219
- od tega v najemu	388.781	47.409	436.190



## Pregled investicij in dezinvesticij

V prvih treh mesecih leta 2014 je Skupina Mercator realizirala za 3,2 milijona EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 78,2 %, na tujih trgih pa 21,8 % celotnih sredstev za investicije.

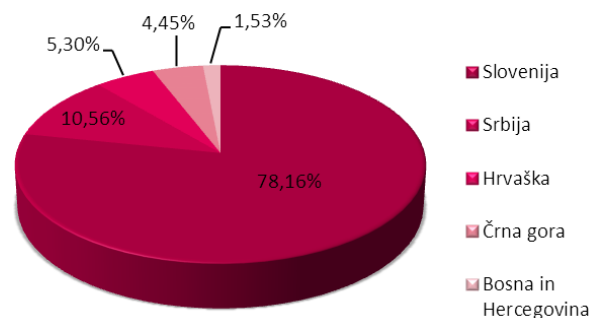
	Naložbe v osnovna sredstva v obdobju 1-3 2014 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	2.509	78,16%
Srbija	339	10,56%
Hrvaška	170	5,30%
Črna gora	143	4,45%
Bosna in Hercegovina	49	1,53%
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.210</b>	<b>100,00%</b>

Vlaganja v širitev novih maloprodajnih zmogljivosti predstavljajo 11,4 % celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 52,7 %, preostalih 33,6 % pa smo investirali v logistiko, informatiko in netrgovsko dejavnost.

V prvem četrtletju 2014 je Skupina Mercator pridobila 407 m<sup>2</sup> novih bruto površin in sicer večino v Srbiji, od česar je bilo 89 % vseh novih površin pridobljenih s poslovnim najemom, ostalih 11 % pa s preureditvijo obstoječega objekta.

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2014 odtujila za 954 tisoč EUR osnovnih sredstev.

## Delež vlaganj po trgih



## Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih

### HRVAŠKA

**Nove površine:** 45 m<sup>2</sup>

**Število novih enot:** 1

**Otvoritve:** Mini by Modiana MC Čakovec

### SRBIJA

**Nove površine:** 362 m<sup>2</sup>

**Število novih enot:** 1

**Otvoritve:** Supereta Banovo Brdo, Beograd



## Pregled otvoritev maloprodajnih enot po zaključku obračunskega obdobja

Aprila 2014 so bile na novo odprte tri prodajalne, in sicer:

- Supermarket Liman 2, Novi Sad (3.4.2014),
- Market Rubeža, Nikšič (7.4.2014) in
- Mini by Modiana v MC Koper (10.4.2014).

Dne 14.4.2014, smo odprli tudi prenovljeno sosedsko prodajalno Market Kolodvorska v Domžalah in zmanjšan Supermarket Pesnica pri Mariboru.



## UPRAVLJANJE S TVEGANJI

### Obvladovanje ključnih tveganj v obdobju 1-3 2014

S pravočasnim prepoznavanje ključnih tveganj, katerim je Skupina Mercator lahko močnejše izpostavljena, poskušamo vpliv le-teh čim bolj zmanjšati oziroma se jim izogniti.

#### **Poslovna tveganja**

Na večini trgov Mercatorjevega poslovanja, so stopnje brezposelnosti še vedno visoke, kar posledično predstavlja možnost za povečanje izpostavljenosti tveganju padca kupne moči prebivalstva.

#### **Finančna tveganja**

S pridobljenimi podpisanimi zavezami vseh potrebnih bank posojilodajalk Skupine Mercator k implementaciji predlaganega finančnega prestrukturiranja Skupine pričakujemo zmanjšanje izpostavljenosti plačilno-sposobnostnemu tveganju.

#### **Tveganja delovanja**

V sklopu tveganj delovanja smo veliko storili na področju obvladovanja informacijskih tveganj. V okviru družbe Mercator, d.d., smo namreč vzpostavili iniciativo, katere cilj je izboljšati učinkovitost obvladovanja sprememb centralnih informacijskih sistemov na področju aplikativne podpore blagovnemu poslovanju.

### Poslovna tveganja

Poslovna tveganja so povezana s poslovanjem podjetja in njegovo osnovno dejavnostjo.

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se povečujejo zaradi sprememb v nakupnem vedenju potrošnikov, predvsem pa zaradi padanja njihove kupne moči. Stopnja brezposelnosti, ki je ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov, na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih letih dosegla visoke vrednosti.

### Tveganje padca kupne moči

#### **Ocena tveganja zmanjšanja kupne moči (obsega trga) zaradi oteženih gospodarskih razmer.**

Tveganje padca kupne moči je povezano s stopnjo gospodarske rasti, stopnjo brezposelnosti, rastjo plač in gibanjem cen življenjskih potrebščin.

V **Sloveniji** se za leto 2014 po spomladanski napovedi UMAR-ja pričakuje 0,5 % rast bruto domačega proizvoda za razliko od jesenske napovedi, ki je napovedovala 0,8 % padec. Na trgu dela izboljšanja letos še ne gre pričakovati. Stopnja brezposelnosti se je povečala, v februarju 2014 je znašala 14,2 %. Plače na zaposlenega naj bi se letos realno povečale za slab odstotek glede na leto 2013, potrošnja gospodinjstev pa še skrčila za 0,4 %. Izboljšalo se je zaupanje potrošnikov. Vrednost kazalnika zaupanja potrošnikov je bila v marcu 2014 višja od povprečja prejšnjega leta, predvsem zaradi bolj optimistične napovedi potrošnikov glede gospodarskega stanja v Sloveniji v prihodnjih 12 mesecih. Vse to bo še vedno vplivalo na krčenje potrošnje, ki pa bo občutno manjše kot lani.

Na **tujih trgih** Mercatorjevega poslovanja se pričakuje rast bruto domačega proizvoda. Stopnja brezposelnosti je višja kot v Sloveniji in še vedno ostaja na visoki ravni. V Bosni in Hercegovini ter na Hrvaškem se je zvišala, v Srbiji pa se je nekoliko znižala. Na Mercatorjevih tujih trgih so povprečne plače občutno nižje kot v Sloveniji. Rast plač je na vseh trgih nizka, njen učinek pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin. Zasebna potrošnja še pada, nekoliko naj bi se izboljšala le v Črni gori. Glede na trenutne gospodarske razmere znatnejšega povečanja kupne moči še ne moremo pričakovati.

### Tveganja v procesu nabave

#### **Ocena tveganja globalnih in lokalnih vplivov na nabavne procese Mercatorja.**

V prvem četrtletju 2014 smo poslovali z dobavitelji na pregleden način, kar nam omogoča pravočasno zaznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo in s tem hitro prilagajanje, kar zmanjšuje možnost neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev nam omogoča pravočasno usmeritev na nove nabavne vire.



S preišljeno nabavno politiko, izbiro različnih dobaviteljev v posamezni blagovni skupini, zmanjšujemo oziroma razpršimo tveganja. Pozitivne učinke skupne nabave, predvsem nižje nabavne cene in boljše nabavne pogoje, dosegamo na področju nabave izdelkov lastne znamke in sezonskih izdelkov, v povezovanju z družbo Mercator - H, d.o.o., in drugimi odvisnimi družbami s področja Jugovzhodne Evrope.

Lokalne vplive na nabavne procese zmanjšujemo z obvladovanjem tveganj neizdobav blaga. Nadzorujemo jih mesečno in sprejemamo korektivne ukrepe za zmanjšanje tveganj.

### Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

#### ***Ocena tveganja, ki izhaja iz tržnih razmer in pozicije Mercatorja na trgih poslovanja.***

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja predstavljajo tveganja, ki izhajajo iz definicije trženjskega spleta, v katerega sodijo: cena, promocija, izdelek in prodajni prostor. Izredno konkurenčno okolje na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja zahteva redno spremljanje konkurence z vseh vidikov trženjskega spleta in takojšnjo odzivnost pri taktikah upravljanja le-tega.

V prvem četrtletju 2014 smo redne in promocijske maloprodajne cene učinkovito upravljali v skladu s sprejetimi strategijami. Dodatne aktivnosti so bile izvedene pri cenah izdelkov, ki najbolj vplivajo na cenovno percepcijo.

V prvem četrtletju letošnjega leta smo nadaljevali z vzpostavljanjem novih, poenotenih asortimanov, s katerimi v vseh naših prodajalnah vsak trenutek zagotavljamo izdelke, po katerih kupci povprašujejo. Prodajni asortiman redno spremljamo, ga dopolnjujemo in posodabljam. Prilagoditev trženjskega spleta smo izvajali tudi v okviru preureditev sosedskih prodajaln.

### Tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni in nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje

#### ***Ocena tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni in nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje.***

Tveganje obvladujemo s spremljanjem vseh ključnih kazalnikov uspešnosti poslovanja,

ugotavljanjem odstopanj od planiranih vrednosti, ter pravočasnim sprejemanjem korektivnih ukrepov.

V obdobju 1-3 2014 smo mesečno spremljali planirane in realizirane ključne kazalnike poslovanja vseh formatov in blagovnih skupin. Tedensko smo spremljali realizirane razlike v ceni. V primeru odstopanj smo sprejemali kratkoročne in dolgoročne ukrepe na nivoju blagovnih skupin, kakor tudi na nivoju posameznih izdelkov.

Na mesečnem nivoju smo spremljali realizacijo nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje ter v primeru nedoseganja planiranih ciljev sprejemali korektivne ukrepe (večje število aktivnosti v sodelovanju z dobavitelji, atraktivnejši paketi sodelovanja z dobavitelji, ipd.).

### Finančna tveganja

Finančna tveganja so tista tveganja, ki lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnih sredstev ter obvladovanja finančnih obveznosti.

Razmere na svetovnih finančnih trgih se sicer deloma izboljšujejo, vseeno pa rast ni robustna in je potrebna previdnost. Pričakovana je rast BDP-ja, za razliko od prejšnjih napovedi tudi v Sloveniji. Brezposelnost ostaja na dokaj visokem nivoju in se v prihodnjih letih ne bo bistveno zmanjševala, na določenih trgih se lahko prehodno celo poveča. Razmere na svetovnih finančnih trgih se umirjajo, vseeno bo za slovenska podjetja in bančni sektor naslednje leto dostopnost do finančnih virov verjetno še dokaj omejena.

### Kreditno tveganje veleprodaje

#### ***Ocena tveganja, da bodo terjatve do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane.***

V obdobju 1-3 2014 se je nadaljevalo poslabševanje plačilne discipline pri nekaterih veleprodajnih kupcih zaradi oteženega dostopa do financiranja le-teh. S februarjem 2014 smo v družbi Mercator, d.d., vzpostavili enotni centralni sistem upravljanja z limiti kupcev v programu SAP, s čimer bomo izpostavljenost do kupcev uravnavali glede na njihovo plačilno disciplino in kreditna priporočila, dana s strani zunanjih bonitetnih



institucij. Na tak način bomo lahko v prihodnje še aktivneje spremljali gibanje zapadlih terjatev in hitreje ukrepali, kjer bo potrebno, predvsem pa zaostri nadaljnjo prodajo na odlog problematičnim kupcem. Prav tako smo v tem obdobju nadaljevali sodelovanje z zunanjo agencijo za izterjavo, ki se v proces vključi, ko noben izmed izvedenih notranjih ukrepov ne pripelje do poplačila terjatve. Od kupcev s slabšo bonitetno oceno smo še naprej pridobivali prvovrstna zavarovanja za zaščito pred neplačilom.

### Kreditno tveganje Pika kartice

**Ocena tveganja neplačila obveznosti imetnikov Pika kartice (možnost, da bodo terjatve, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane).**

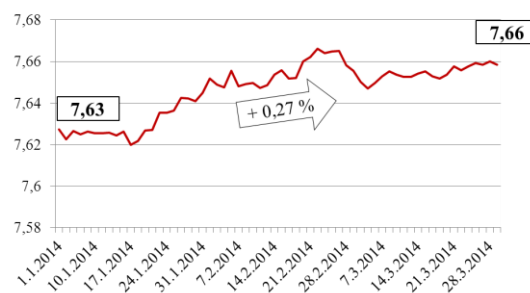
V obdobju 1-3 2014 smo nadaljevali z dnevnim spremljanjem gibanja terjatev iz naslova kreditnega tveganja Pika kartice, poleg tega pa smo nadaljevali z izvajanjem obstoječih procesov za zmanjševanje kreditnega tveganja Pika kartice: aktivnejša telefonska izterjava terjatev imetnikov Pika kartice, SMS opominjanje. Med drugim smo pripravili nova pravila za obročno nakupovanje s Pika kartico, ki bodo omogočila nadzor pri obročnih nakupih tako glede števila aktivnih kreditov oziroma nakupov na obroke kot tudi zneska kreditov oziroma nakupov na obroke.

### Valutna tveganja

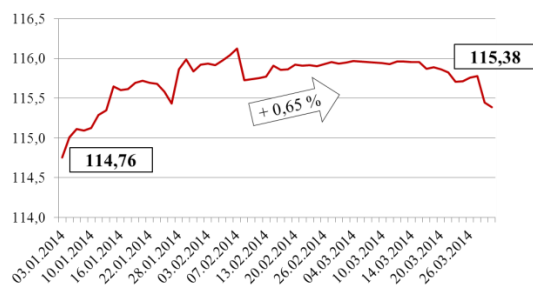
**Ocena izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja.**

Valutnemu tveganju so izpostavljene predvsem družbe na Hrvaškem in v Srbiji, kjer je bilo v preteklosti opazno večje nihanje deviznih tečajev, ki pa se v zadnjem obdobju umirja oziroma ni več tako izrazito. Srbski dinar je ponovno izgubil vrednost, v obravnavanem obdobju za 0,55 %. Povprečni tečaj srbskega dinarja v obdobju 1-3 2014 je znašal 115,75 RSD za 1 EUR. Hrvaška kuna je prav tako izgubila na vrednosti in sicer 0,41 %. V obdobju 1-3 2014 je povprečni tečaj hrvaške kune znašal 7,65 HRK za 1 EUR. Za uravnavanje valutnega tveganja poskušamo prilagajati poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju, kadar je to mogoče. Dodatni ukrepi za zmanjševanje valutnih tveganj, poleg že sprejetih, niso bili potrebni.

Gibanje tečaja EUR/HRK v obdobju 1-3 2014



Gibanje tečaja EUR/RSD v obdobju 1-3 2014



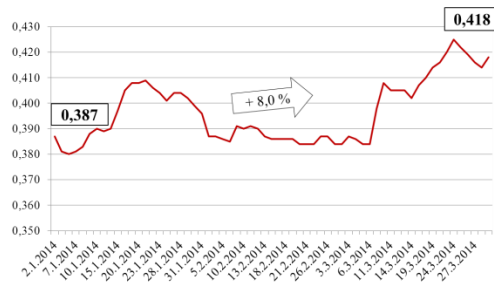
### Obrestno tveganje

**Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju in se dnevno spreminja, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja.**

V obdobju 1-3 2014 se je variabilna obrestna mera 6m Euribor povišala z 0,387 % na 0,418 %. Povprečna obrestna mera 6m Euribor je v obdobju 1-3 2014 znašala 0,397 % in je v primerjavi s povprečjem zadnjega tromesečja leta 2013, višja za dobrih 15 %.

Ob napovedanem povišanju obrestnih mer Skupina Mercator preuči možnost sklenitve dodatnih izvedenih finančnih instrumentov z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem. V Skupini Mercator je za potrebe nadziranja obrestnega tveganja v vsakem trenutku ščitenih najmanj 50 % obveznosti iz financiranja, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.

Gibanje 6m Euriborja v obdobju 1-3 2014





## Plačilno-sposobnostno tveganje

***Ocena tveganja, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti.***

Razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi je na dan 31.3.2014 znašalo 31,7 % : 68,3 %, v primerjavi s koncem leta 2013, ko je bilo to razmerje 33,9 % : 66,1 %.

V obdobju 1-3 2014 so se nadaljevale aktivnosti za izvedbo postopka finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator. V decembru 2013 je Mercator z večino posojilodajalcev dosegel dogovor o podaljšanju Predpogajalnega sporazuma, skladnega s pogoji predstavljenimi v okvirnem dogovoru o prestrukturiranju, in sicer do vključno 31.3.2014. Dne **25.4.2014** pa je pridobil podpisane zaveze vseh potrebnih bank posojilodajalk Skupine Mercator k implementaciji predlaganega finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator v skladu s podrobnimi pravnimi in komercialnimi pogoji, dogovorjenimi z vsemi takimi posojilodajalci.

## Tveganja delovanja

Ključna tveganja delovanja vplivajo na sposobnost izvajanja poslovnih procesov in stroškovno učinkovitost poslovanja Skupine Mercator. V nadaljevanju podajamo izvedene ukrepe za zmanjševanje ravnih tveganosti v obdobju 1-3 2014.

### Tveganja operativnega delovanja upravljanja blagovnih skupin

#### ***Sezonski vpliv.***

Vremenski vpliv mile zime na prodajo v prvem četrtletju letošnjega leta smo občutili predvsem pri prodaji toplih napitkov, čaja, medu in citrusov. Za razliko od naših krajev, je ostra zima v Kanadi, kanadskim dobaviteljem onemogočila oskrbovanje Evrope s suhim fižolom češnjevцем. Z budnim spremljanjem razmer in hitrim ukrepanjem smo preprečili neizdobe suhega fižola tako, da smo kupcem ponudili druge sorte. Posebno pozornost namenjamo pripravam na zakup konzervirane zelenjave, vložnin, vina iz slovenskih sort grozdja, tako v nabavi izdelkov blagovnih znamk kot lastne znamke, kakor tudi nabavi slovenske pšenice, zaradi pričakovanega vremenskega vpliva na pridelek. Nadaljevanje neugodne gospodarske situacije in povečane brezposelnosti se odraža v

padcu kupne moči potrošnikov na segmentu sezonskih izdelkov neživilskega programa. Ponudbo v Mercatorju prilagajamo zmanjšanemu povpraševanju ter skrbno spremljamo prodajo in zaloge sezonskih izdelkov ter pravočasno ukrepamo.

#### ***Dvig cen borznih izdelkov.***

V nabavi blaga sledimo borznim gibanjem cen surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od tega gibanja. Razmere na trgu mleka in mlečnih izdelkov ostajajo nestabilne kot posledica priprav na ukinitve mlečnih kvot v Evropsko unijo v letu 2015. Zato poglobljeno spremljamo gibanja cen na blagovnih skupinah mleko in mlečni izdelki, kakor tudi cen izdelkov z večjim mlečnim deležem. Konstantno dvigovanje cen nafte povzroča večje stroške pri proizvodnji embalaže. Posledično pričakujemo pritiske na dvig cen izdelkov blagovnih znamk, ki imajo visoke deleže stroškov embalaže. Pri nabavi svežega sadja in zelenjave zagotavljamo stabilnost cen z dogovori o dolgoročnih odkupih.

#### ***Neizdobe blaga.***

Neizdobe blaga nadzorujemo mesečno in sprejemamo korektivne ukrepe za zmanjšanje le-teh. Za učinkovitejši nadzor smo v prvem četrtletju 2014 vzpostavili nov proces spremljanja neizdobav, ki bo omogočal hitrejše sprejemanje ustreznih korektivnih ukrepov.

### Tveganja delovanja operativne dejavnosti

#### ***Okvara hladilnega sistema in elektroinštalacije.***

V družbi Mercator, d.d., so bili februarja 2014 v Zalogu in Bohovi izvedeni periodični pregledi opreme pod tlakom in kontrola varnostnih ventilov. Iz zapisnika akreditiranega organa za periodične preglede je razvidno, da se ustreznost tlačnih posod podaljša do naslednjega periodičnega pregleda, leta 2015, torej dodatni ukrepi trenutno niso potrebni.

#### ***Tveganja zaradi poškodbe objektov.***

V družbi Mercator - Emba, d.o.o., smo skladno s planom vzdrževanja opravili naslednje zakonsko predpisane preventivne preglede:

- Letni pregled aktivne požarne zaščite (sprinkler sistema);
- Periodični pregled za odkrivanje in javljanje požara ter alarmiranje, pri katerem so bile ugotovljene pomanjkljivosti in so bile kasneje dokončno odpravljene ;



- Preventivni pregled varnostnih ventilov v kotlovnici.

Pridobljeni so bili vsi potrebni zapisniki in poročila o brezhibnem delovanju.

### Informacijska tveganja

***Nedelovanje centralnih informacijskih sistemov (SAP, GOLD, Login, e-pošta idr) in nedelovanje odjemalcev poslovnega informacijskega sistema (osebni računalnikov, prenosnikov).***

V okviru družbe Mercator, d.d., se je vzpostavila iniciativa, katere cilj je izboljšati učinkovitost obvladovanja sprememb centralnih informacijskih sistemov na področju aplikativne podpore blagovnemu poslovanju. Povod za iniciativo so informacijsko-organizacijske priložnosti, ki so bile zaznane. Trenutno se izvaja analiza stanja, na osnovi katere bo pripravljen akcijski načrt.

Oddelek za pomoč uporabnikom je prevzel prvi nivo reševanja računalniških incidentov s strani zunanje izvajalca na storitvi v podporo prodajnemu mestu (blagajni). S tem se je vzpostavil centralni pregled tudi nad tistimi incidenti, ki so bili v preteklosti neposredno posredovani zunanjemu izvajalcu. Interna služba na ta način prva oceni incident in ga ustrezno razporedi v reševanje ali celo reši brez vključevanja zunanje izvajalca. Sprememba načina dela omogoča celovit pregled nad incidenti in na tej osnovi optimizacijo načina procesa reševanja incidentov. Poleg tega naj bi se incidenti hitreje reševali, saj se zmanjša število napačno usmerjenih nalog za reševanje incidenta.

Nadaljevale so se aktivnosti postavljanja gradnikov podatkovnih centrov pod okrilje sistemov za nadzor delovanja IT opreme (monitoring). Sistem omogoča zgodnje in avtomatizirano odkrivanje napak na sistemih še preden napaka vpliva na delovanje IT storitve. Ko se napaka pojavi se s pomočjo sistema enostavneje in hitreje odkrije vir napake. Nadzor nad IT opremo pozitivno vpliva na tveganja delovanja, saj poveča razpoložljivost IT sistemov in storitev. Poleg navedenega se je vzpostavila iniciativa, v okviru katere se pripravljajo modeli storitev. Model bo vključeval ključno infrastrukturo storitve, logično povezane med seboj v okviru modela vpliva (angl. impact model). Model bo služil v podporo razumevanju storitve, lažjemu in hitrejšemu razporejanju specialistov na naloge reševanja incidentov, bolj učinkovito

reševanje problemov in kot osnova za integriran nadzor delovanja infrastrukture storitve.

Pripravila se je študija projekta za nadaljevanje uvedbe IT Service Management (ITSM) principov. V okviru projekta se bodo optimirali procesi obvladovanja sprememb in problemov.

### Okoljska tveganja

***Neučinkovita raba električne energije in energentov za ogrevanje.***

V družbi Mercator, d.d., smo z namenom zagotavljanja učinkovite rabe energije ter izboljšanja stroškovne učinkovitosti in optimizacije poslovnih aktivnosti v prvem četrtletju leta 2014 izvedli naslednje ukrepe:

- Ob prehodu letnih obdobj se je kvartalno preko intranetnega portala vse zaposlene obvestilo o spremembi nastavitve temperature in o upoštevanju navodil iz Priložnika o učinkoviti rabi energije.
- Do konca meseca marca je bilo v okviru projekta Retail Care priklopljenih vseh 50 objektov in od tega optimiziranih 46 objektov. Z optimizacijo smo dosegli znižanje porabe električne energije za delovanje hladilne tehnike za 12,82 % oziroma smo znižali porabo električne energije za več kot 456 tisoč kWh kar pomeni prihranek v višini več kot 41 tisoč EUR.
- V pripravi je podpis Aneksa za vgradnjo dodatnih 16 enot sproizvodnje električne energije in toplote (SPTe) v letu 2014.
- S strani podjetja Enekon in SolveraLynx se na osnovi opravljenih energetskih ukrepov izvajajo ukrepi za znižanje porabe energije v okviru pilotnega projekta daljinskega nadzora nad rabo energije. Podpisana je bila pogodba s tretjim partnerjem Maked Energeja, d.o.o.
- V pripravi je razpisna dokumentacija za zamenjavo razsvetljave v notranjih in zunanjih elementih celostne grafične podobe na 17 objektih in na Maxenovih bencinskih črpalkah.

V družbi Mercator - S, d.o.o., je bila organizirana Služba za učinkovito rabo energije in imenovan energetski manager.



## FINANČNO UPRAVLJANJE

### Neto finančni dolg

Obveznosti iz financiranja v Skupini Mercator v prvem četrtletju leta 2014 so glede na stanje konec leta 2013 ostale na približno enaki ravni. Prav tako se ni pomembno spremenil neto finančni dolg

Skupine Mercator, ki je na dan 31.3.2014 znašal 974.683 tisoč EUR, kar je za 0,3 odstotka več, kot je znašal na dan 31.12.2013.

v 000 EUR	31.3.2014	31.12.2013	Indeks 31.3.2014/ 31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti	327.770	351.583	93,2
Kratkoročne finančne obveznosti	705.766	686.225	102,8
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	537	1.469	36,6
<b>Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi inštrumenti</b>	<b>1.034.073</b>	<b>1.039.276</b>	<b>99,5</b>
Denar in denarni ustrezniki	13.880	18.505	75,0
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	6	16	39,3
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	820	820	100,0
Dana posojila in depoziti	44.684	42.609	104,9
<b>Finančna sredstva</b>	<b>59.390</b>	<b>61.949</b>	<b>95,9</b>
<b>NETO FINANČNI DOLG</b>	<b>974.683</b>	<b>977.327</b>	<b>99,7</b>

### Stroški financiranja

V obdobju 1-3 2014 je znašala povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja 0,397 %, na koncu obdobja je le-ta znašal 0,418 %. V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta, ko je bilo povprečje 6-mesečnega Euriborja 0,336 %, se je Euribor povečal za 0,061 odstotne točke.

### Kapitalska sestava in razmerje med finančnimi obveznostmi

Skupina Mercator je na dan 31.3.2014 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,93 med lastniškim kapitalom in neto finančnim dolgom.

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2014 nekoliko poslabšala ročnostno strukturo finančnih obveznosti. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je na dan 31.3.2014 znašal 31,7 % (33,9 % na dan 31.12.2013).

Skupina Mercator je na dan 31.3.2014 dosegla razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi v višini 46,6 % : 53,4 %.

### Pridobitev podpisanih zavez potrebnih bank posojilodajalk

Mercator je dne 25.4.2014 pridobil podpisane zaveze vseh potrebnih bank posojilodajalk Skupine Mercator k implementaciji predlaganega finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator v skladu s podrobnimi pravnimi in komercialnimi pogoji, ki so sedaj dogovorjeni z vsemi takimi posojilodajalci. S tem so upniki izkazali močno podporo Skupini Mercator ter zagotovili potrebno podporo in stabilnost za dokončno implementacijo finančnega prestrukturiranja. Proces prestrukturiranja je izjemno zahteven zaradi obstoja več medsebojno povezanih procesov v zvezi s Skupino Mercator, vpliva različnih pravnih okolij, in zaradi pomanjkljive prakse v procesih finančnih prestrukturiranj v regiji. To finančno prestrukturiranje bo pozitivno vplivalo na Skupino Mercator, prav tako pa bo tudi prineslo pomembno znanje o procesih finančnega prestrukturiranja v širšo regijo srednje in vzhodne Evrope. Podpis dogovora o finančnem prestrukturiranju za Mercator predstavlja pomembno znižanje plačilno-sposobnostnega tveganja, saj je plan odplačil prilagojen Mercatorjevemu denarnemu toku v naslednjih letih.



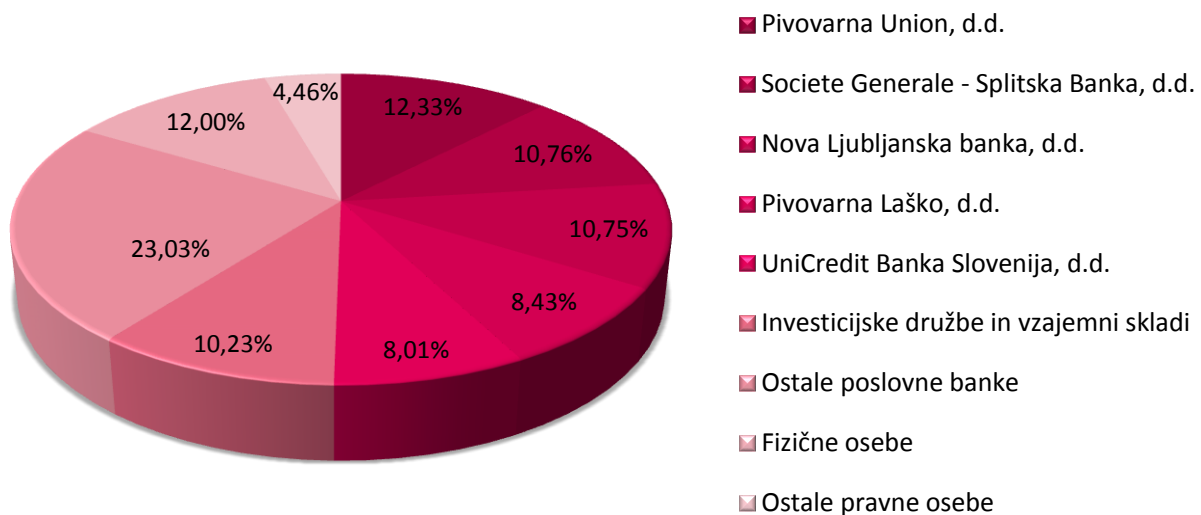


## MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

### Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.3.2014:

Oznaka	MELR
Vrsta	Redne delnice
Borzna kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.
Vrednost osnovnega kapitala	157.128.514,53 EUR
Število delnic	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Število delničarjev	12.559

### Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.3.2014:



### Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31.3.2014 v lasti **70,29 %** podjetja.

Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 Societe Generale - Splitska Banka, d.d.	Hrvaška	405.273	10,76%
3 Nova Ljubljanska banka, d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
4 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
5 UniCredit Banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
6 Nova KBM, d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
7 Hypo Alpe-Adria-Bank, d.d.	Hrvaška	189.959	5,04%
8 Gorenjska banka, d.d.	Slovenija	142.920	3,80%
9 Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd	Srbija	125.963	3,35%
10 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
<b>Skupaj</b>		<b>2.646.498</b>	<b>70,29%</b>



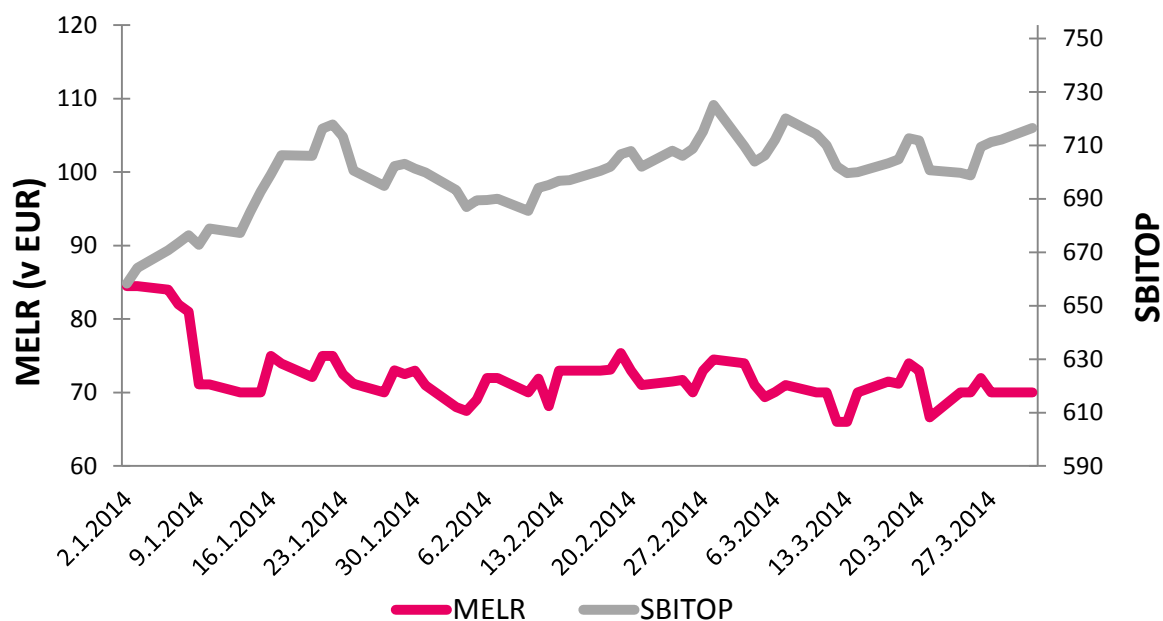
### Tuji delničarji

Na dan 31.3.2014 je delež tujih investorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **26,46 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2013 zvišal za 0,21 odstotne točke.

### Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31.3.2014

	Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
<b>Uprava</b>				
1	Toni Balažič	predsednik uprave	0	0,0000%
3	Stanka Pejanović	članica uprave	0	0,0000%
4	Drago Kavšek	član uprave	0	0,0000%
5	Igor Maroša	član uprave	0	0,0000%
<b>Skupaj</b>			<b>0</b>	<b>0,0000%</b>
<b>Nadzorni svet</b>				
1	Matej Lahovnik	predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2	Rok Rozman	namestnik predsednika nadzornega sveta	0	0,0000%
3	Boris Galić	član nadzornega sveta	0	0,0000%
4	Zdenko Podlesnik	član nadzornega sveta	0	0,0000%
5	Marjeta Zevnik	članica nadzornega sveta	0	0,0000%
6	Vesna Stojanović	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
7	Veljko Tatić	član nadzornega sveta	0	0,0000%
8	Bojan Brank	član nadzornega sveta	0	0,0000%
9	Ivan Valand	član nadzornega sveta	0	0,0000%
<b>Skupaj</b>			<b>36</b>	<b>0,0010%</b>

### Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-3 2014 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



**Najpomembnejši podatki za delničarje**

	31.3.2014	31.3.2013	Indeks 31.3.2014/ 31.3.2013
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361	3.765.361	100,0
Število lastnih delnic	42.192	42.192	100,0
Tržna kapitalizacija (v EUR)	263.575.270	425.862.329	161,6
Tržna cena delnice (v EUR)	70,00	113,10	161,6
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	154,40	167,82	108,7
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	66,01	113,00	171,2
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	84,50	140,05	165,7
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	72,21	122,98	170,3

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem

Mercator, d.d., na zadnji dan obdobja ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

**Dividendna politika**

Družba Mercator, d.d., je v poslovnem letu 2013 realizirala negativen poslovni izid, zato izplačilo dividend ni predvideno.

**Lastne delnice**

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.3.2014 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2014 ni kupovala, niti prodajala lastnih delnic.



## TRAJNOSTNO POROČILO



Na vseh petih trgih, kjer je Mercator prisoten, se kaže naš pomemben vpliv na prenos dobrih praks, tako z vidika odnosa do kupcev, kot z odgovornostjo, ki jo izkazujemo do zaposlenih, do dobaviteljev in vseh drugih deležnikov, širše družbe in naravnih virov. Vedno bolj se zavedamo soodvisnosti in povezanosti ne le v lokalnih okoljih, ampak tudi širše, regionalno in globalno.

S sodelovanjem pri številnih družbeno odgovornih projektih želimo še posebej sedaj, v času negativnih posledic gospodarske krize, pokazati razumevanje in ponuditi pomoč tistim, ki jo potrebujejo.

## ODGOVORNOST DO KUPCEV

### Skrb za varno hrano

Odgovornost do kupcev je za Mercator najpomembnejša. Ključna srednjeročna cilja na področju odgovornosti do kupcev sta zagotavljati učinkovit notranji nadzor nad vsako poslovalnico ter nadzor nad kakovostjo in varnostjo izdelkov lastne znamke Mercator in drugim prodajnim asortimentom.

V obdobju 1-3 2014 smo izvedli 90 rednih in 6 izrednih kontrol poslovalnic. S ciljem potrošniku ponuditi varne in kakovostne proizvode smo analizirali 73 vzorcev iz naslova lastne trgovske znamke, izvedli monitoring 250 vzorcev na odprtih oddelkih in zabeležili še 39 drugih analiz (državni nadzor, lastna proizvodnja, lastni uvoz idr.).

### Uvedba novih standardov in tehnologij, ki so okolju prijazne

V sklopu prenov prodajaln se je tehnološko učinkovitejša hladilna tehnika umeščala le v tiste prodajalne, kjer je bila predvidena celovita prenova

prodajalne oziroma celovita zamenjava hladilne tehnike. Do sedaj smo zaprte hladilne vitrine namestili v več kot 50 prodajaln, s čimer smo od prvih inštalacij do danes na porabi električne energije za hladilno tehniko **prihranili več kot 700 tisoč EUR**.

V novo zgrajenih in odprtih hipermarketih smo namestili nakupovalne vozičke iz recikliranih materialov, učinkovitejšo hladilno tehniko in razsvetljavo ter s tem zmanjšali porabo električne energije glede na primerljive objekte za 2 %.

### Marketinške aktivnosti vezane na ponudbo okolju prijaznih izdelkov in storitev

V sklopu projekta »Iz domačih krajev« nadaljujemo s sklepanjem dogovorov o večjih odkupnih količinah slovenskih pridelkov sadja in zelenjave. Skupaj s pridelovalci delamo na povečanju samooskrbe in ponujamo pridelke, ki jih potrošniki iščejo in so slovenskega porekla. S projektom ohranjamo okolje, omogočamo manjšim pridelovalcem hitrejšo pot do naših polic,



sodelovanje z njimi pa vsako leto krepimo oziroma povečujemo.

V projektu »Iz domačih krajev« velik poudarek namenjamo:

- vedno širši ponudbi slovenskega sadja in zelenjave,
- ponudbi različnih vrst kruha s tradicionalnimi regijskimi značilnostmi; od septembra 2013 dalje naša lastna pekarna,

Pekarna Grosuplje, uporablja izključno pšenico, ki je 100 % slovenska,

- izpostavitvi komunikacije in naše konkurenčne prednosti na kategoriji svežega mesa, v naših mesnicah je 100% vse meso v redni ponudbi Rejeno v Sloveniji.
- Izpostavitvi širine ponudbe in komunikacije mleka in mlečnih izdelkov iz 100% slovenskega mleka.

## ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovsko področje bo tudi v letu 2014 zaznamovano s procesi prestrukturiranja in reorganizacij s cilji vzpostavljanja učinkovitejših procesov dela, zmanjšanjem obsega režije in zmanjšanjem stroškov dela. V Sloveniji smo prevzeli zaposlene iz družbe Modiana, d.o.o., v matično družbo. Na Hrvaškem smo z 31.3.2014 zaprli enote tehnike, pri čemer je bil del zaposlenih prezaposlen v enote market programa v sklopu družbe Mercator - H, d.o.o., del pa je presežnih delavcev.

V družbi Mercator IP, d.o.o., smo imeli v preteklih treh letih vrsto sprememb pri izvajanju dejavnosti ter organiziranju procesov. S 1.2.2014 smo izvedli

manjšo reorganizacijo, s katero smo uskladili organizacijsko strukturo podjetja z novim stanjem. Na dan 31.3.2014 smo v podjetju zaposlovali 207 delavcev s priznano kategorijo invalidnosti, kar predstavlja 50,86 % vseh zaposlenih.

V družbi Mercator - CG, d.o.o., je bila uvedena nova sistemizacija delovnih mest ter optimizacija števila zaposlenih.

V skladu z Zakonom o spremembah in dopolnitvah zakona o Odloku o dohodnini so v družbi Mercator - BL, d.o.o., sprejeli nov pravilnik o sistemizaciji in vrednotenju delovnih mest, kar ima od 1.2.2014 vpliv tudi na pogodbeno višino plač.

### Pregled števila zaposlenih

	Število zaposlenih na dan 31.3.2014	Število zaposlenih na dan 31.12.2013	Indeks števila zaposlenih 31.3.2014/ 31.12.2013	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-3 2014
Slovenija	11.479	11.521	99,6	10.678
Srbija	4.725	4.754	99,4	4.530
Hrvaška	3.207	3.381	94,9	2.947
Bosna in Hercegovina	2.004	2.009	99,8	1.884
Črna gora	1.177	1.244	94,6	1.090
Bolgarija	9	11	81,8	2
Albanija	2	2	100,0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>22.603</b>	<b>22.922</b>	<b>98,6</b>	<b>21.131</b>



### Skrbimo za razvoj, motiviramo in povežujemo zaposlene

V obravnavanem obdobju smo v Skupini Mercator pridobivanju novega znanja namenili 37.083 ur izobraževanja in usposabljanja, v katerega smo vključili 9.863 zaposlenih.

V matični družbi je bila oblikovana skupina 7 profesionalnih inštruktorjev prodaje, ki bodo skrbeli za dvig strokovnosti in prodajnih veščin v enotah maloprodaje.

Na vseh trgih nadaljujemo s projektom za dvig prodajnih veščin in izvajamo sistem *coachinga*, s sodelovanjem naših internih trenerjev.



V matični družbi smo v sklopu projekta Garantirano najnižje cene organizirali izobraževanja za 3.200 sodelavcev iz maloprodaje. Izobraževanje smo ponovili za 169 skupin. Za dve skupini udeleženk iz M holidays-a smo izvedli prilagojeno verzijo delavnice za prodajne veščine. Za predstavnike vseh M holidays poslovalnic in vodstva M holidays-a smo izvedli moderirano srečanje, na katerem smo skupaj iskali predloge za izboljšanje storitve in sodelovanja.

V družbi Mercator - S, d.o.o., smo anketirali režijske zaposlene. Rezultati ankete so osnova za iskanje priložnosti za večjo učinkovitosti dela, boljšo medsebojno komunikacijo in izboljšanje kompetenc vodij.

V družbi Mercator - BH, d.o.o., smo začeli z rednim obiskovanjem enot maloprodaje, ki imajo slabše poslovne rezultate in poročila interne kontrole. Enoto obišče predstavnik vodstva maloprodaje in sodelavci iz Službe za razvoj potencialov zaposlenih. Skupni cilj je spremljanje timov v enoti in pomoč pri reševanju morebitnih težav.

V družbi Mercator - BH, d.o.o., se je začela »Mala šole kakovosti«, v katero so vključeni poslovodje enot market programa in zaposleni v interni kontroli.

Sodelavci iz maloprodaje družbe Intersport ISI, d.o.o., in iz družbe Mercator - Emba, d.d., se usposablajo v sklopu projekta »Vseživljenjska karierna orientacija za delodajalce in zaposlene«, ki ga sofinancira Javni sklad Republike Slovenije za razvoj kadrov in štipendije.

V matični družbi smo izvedli letne razgovore s »top 100« managerji, v družbah Mercator - S, d.o.o. in Mercator - CG, d.o.o. pa z vsemi ključnimi kadri.

V družbi Intersport ISI, d.o.o., mesečno nagradujemo po 5 najboljših zaposlenih v maloprodaji ter najboljšega zaposlenega v logistiki. 6 najboljših prodajalcev smo nagradili tudi v družbi Mercator - CG, d.o.o.

V družbi Mercator - BH, d.o.o., smo sprejeli nov standard individualnega mesečnega ocenjevanja zaposlenih v maloprodajni operativi.

V družbi Mercator - S, d.o.o., je bil uveden intranet.

Na dan 31.3.2014 je bilo v Športno-kulturno društvo Mercator včlanjenih 267 članov.

V Sloveniji smo sodelavcem, ki jih je prizadejal žled in nekatere tudi poplave, omogočili koriščenje dodatnega dneva plačanega dopusta.

V Srbiji smo v okviru Fondacije solidarnosti Mercator dodelili humanitarno pomoč 15 zaposlenim v skupni višini 4.050 EUR. V Črni gori je Fond solidarnosti pomagal 8 sodelavcem s skupnim izplačilom humanitarne pomoči v znesku 2.200 EUR. V Sloveniji smo v okviru Ustanove Humanitarne fundacije Mercator pomagali 22 pomoči potrebnim sodelavcem. Izplačali smo humanitarno pomoč v skupni višini 14.964 EUR.



## ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

### Zmanjšanje porabe električne energije in energentov za ogrevanje

Ob prehodu letnih obdobj se je v prvem četrtletju 2014 preko intranetnega portala vse zaposlene obveščalo o spremembi nastavitve temperature in o upoštevanju navodil iz Priročnika o učinkoviti rabi energije.

Do konca meseca marca je bilo v okviru projekta Retail Care priklopljenih vseh 50 objektov in od tega optimiziranih 46 objektov. Z optimizacijo smo dosegli znižanje porabe električne energije za delovanje hladilne tehnike za 12,8 % oziroma smo znižali porabo električne energije za nekaj več kot 456 tisoč kWh, kar pomeni prihranek v višini več kot 41 tisoč EUR.

V pripravi je podpis aneksa za vgradnjo dodatnih 16 enot soprodukcije električne energije in toplote (SPTE) v letu 2014.

S strani podjetja Enekon in Solveralynx se na osnovi opravljenih energetskih ukrepov izvajajo ukrepi za znižanje porabe energije v okviru pilotnega projekta daljinskega nadzora nad rabo energije. Podpisana je bila pogodba s tretjim partnerjem Maked Energeja, d.o.o.

### Zmanjšanje rabe naravnih virov in nastajanja odpadnih snovi

Z namenom racionalizacije stroškov in optimizacije na področju ravnanja z odpadno embalažo smo s 1.1.2014 pristopili h kolektivni shemi ravnanja z odpadno embalažo Unirec. Da bi lahko gospodarno ravnali z več kot 10.000 tonami odpadne embalaže, ki letno nastane v družbi Mercator, d.d., smo se odločili za postavitev 25 stacionarnih vijačnih stiskalnic z zaprtimi kotalnimi kontejnerji prostornine 32 m<sup>3</sup> v naših distribucijskih centrih in na maloprodajnih lokacijah. Stiskalnice nam omogočajo hitro in gospodarno ravnanje z odpadno embalažo z manj delovne sile. S stiskalnicami lahko prostornino odpadne embalaže

namreč zmanjšamo za do 10-krat, tako pa zmanjšamo tudi potrebno frekvenco odvozov odpadne embalaže, s čimer se znižajo tudi emisije v zrak.

S ciljem doseganja srednjeročnega načrta zmanjšanja količin mešanih komunalnih odpadkov za 10 %, smo v 58 poslovalnicah optimizirali prostornino zabojnikov za mešane komunalne odpadke in tako zmanjšali strošek ravnanja z mešanimi komunalnimi odpadki.

Z namenom povečanja količin ločeno zbranih odpadkov smo v dodatnih petih upravnih stavbah nadgradili sistem ločenega zbiranja odpadkov za zaposlene.



Ocenili smo okoljska tveganja, in sicer tveganja povezana s prepoznanimi okoljskimi vidiki v Skupini Mercator, kot so področja porabe surovin in energije, emisij v zrak, izpustov v vode, odpadkov in drugo. Največja okoljska tveganja, ki smo jih prepoznali za leto 2014, so bila tveganja na področju električne energije, ogrevanja in ravnanja z odpadki. Edino prepoznano kritično tveganje je bilo tveganje za okoljski vidik Električna energija, ki je povezano z manj učinkovito rabo električne energije zaradi neoptimalno oblikovanih poslovnih procesov in vgrajenih tehnologij. Oblikovanih je bilo 9 sklepov z ukrepi za zmanjšanje posledic kritičnega okoljskega tveganja.



## ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

### Donacije in sponzorstva

V Skupini Mercator tudi v letu 2014, skladno z našim sloganom najboljšega soseda, sledimo tradiciji sprotnega odzivanja na potrebe lokalnih okolij, v katerih delujemo. Odgovorimo na vse prispele prošnje društev, organizacij, klubov in posameznikov. Glede na trenutno težko družbeno, ekonomsko in socialno situacijo v državi pa pri dodeljevanju sredstev največji poudarek namenjamo humanitarnim projektom. V prvih treh mesecih leta 2014 smo podprli **več kot 400 različnih projektov** na humanitarnem, kulturnem, izobraževalnem in športnem področju.

### Z donacijo viškov hrane do toplega obroka

V letu 2013 smo se kot prvi trgovec v Sloveniji pridružili pobudi Ministrstva za kmetijstvo in okolje z donacijo viškov hrane pomoči potrebnim v Celju, Mariboru in Trbovljah. Projekt nadaljujemo in širimo tudi v letu 2014. Tako prostovoljci Lions klubov iz Celja, Maribora, Trbovelj, Velenja, Kopra, Domžal in Slovenj Gradca ter Skupnosti Cenacolo vsak večer prevzamejo hrano za pomoči potrebne že v 14 prodajalnah po vsej Sloveniji.



### Dobro delo dobro dene

Z Radijem Ognjišče vsak mesec v letu 2014 v eni od naših prodajaln zbiramo blago za osem socialno ogroženih družin. Poleg nekaj vozičkov zbranega blaga prispevamo vsaki družini tudi darilno kartico Mercator.



### Humanitarnost

Na humanitarnem področju smo poleg številnih pomoči društvom in posameznikom med drugim donirali Zvezi prijateljev mladine Moste Polje za socialno ogrožene družine, Hiši zavetja Palčica v Grosuplju in Hiši zavetja v Pilštanju. Pet ton sadja in zelenjave pa smo prispevali domovom za otroke brez starševskega varstva na Hrvaškem.

### Kultura

Med kulturnimi dogodki v prvem tromesečju naj izpostavimo sponzoriranje kurentovanja na Ptuju ter sponzorstvo Zlatega abonmaja v Cankarjevem domu.





## Šport

Na športnem področju smo sponzorirali finale svetovnega pokala v smučarskih skokih »Planica 2014«, dolgoletno sponzorsko sodelovanje pa imamo sklenjeno z Olimpijskim komitejem Slovenije, Smučarsko zvezo Slovenije, Rokometnim klubom Krim Mercator, Nogometnim klubom Maribor, košarkarsko ekipo na vozičkih Društva paraplegikov ljubljanske pokrajine, Matejo Pintar, namiznoteniško igralko na vozičku, ter Manco Notar, tekmovalko stoječega veslanja.



## ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

### Vključevanje dobaviteljev v širjenje slovenske in lokalne ponudbe za naše potrošnike

V Mercatorju v sodelovanju z domačimi dobavitelji ponujamo našim potrošnikom kar največ domačih pridelkov in izdelkov.

### Sveže sadje in zelenjava slovenskega porekla

Zaradi mile zime je bilo v prvem četrtletju letošnjega leta na razpolago več slovenske zelenjave kot v zimah z nižjimi temperaturami. Letos smo na naših policah do meseca marca prodajali izključno slovensko zelje, dalj časa smo kupcem ponujali tudi slovenski krompir. Z dobavitelji s slovenske obale smo v marcu izvedli promocijo slovenskega ohrovtva.

V letakih pod rubriko »Iz domačih krajev« redno vključujemo slovenske pridelovalce, ki se predstavljajo s svojimi pridelki oziroma izdelki. V mesecu marcu smo v sklopu »Okusno z Gorenjske« predstavili zelenjadarsko kmetijo Burger in pridelovalca kislega zelja z lastno blagovno znamko Jerin iz Voklega. V sklopu »Okusno s Primorske« smo predstavili specifiko slovenske Istre in našemu potrošniku kot prvi v Sloveniji ponudili sveže črne tartufe.

### Sveže meso iz domačih krajev

Pri desetih najpomembnejših slovenskih dobaviteljih mesa smo nadaljevali s stalno nabavo svežega svinjskega, govejega ter telečjega mesa in perutnine, rejene v Sloveniji. S prodajo svežega mesa slovenske reje v redni ponudbi, zagotavljamo



sledljivost ter večjo kakovost mesa z vidika doseganja zdravstvenih standardov ter povečujemo delež samooskrbe.

### 100% slovensko mleko

Dvanajstim slovenskim dobaviteljem mleka in mlečnih izdelkov se je pridružila največja slovenska mlekarna v zavezi, da nam bodo dobavljali izbrano mleko in izbrane mlečne izdelke izdelane iz 100%

slovenskega mleka. Slovensko mleko je primerljivo z mlekom evropskih držav, ki slovijo po kakovostnem mleku. Zaradi kratkih prevoznih poti od kmetij do mlekarn je mleko bolj sveže in manj poškodovano. Potrošnikom s ponudbo mleka in mlečnih izdelkov iz 100% slovenskega mleka nudimo tisto, kar prepozna za kakovostno in varno. Ob tem nadaljujemo spodbujanje proizvodnje in nakupa lokalno pridelane hrane.

## ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI

### Vzdrževanje, uvajanje in certificiranje mednarodnih sistemov vodenja kakovosti

Učinkovitost upravljanja poslovnih procesov izboljšujemo z izvajanjem zahtev mednarodnih sistemov vodenja. V obdobju 1-3 2014 je bila izvedena ena zunanja presoja (SQMS - Supplier Quality Management System v Mercator Embi). V letu 2014 načrtujemo vzdrževanje **12** certificiranih sistemov vodenja.

### Obvladovanje dokumentacije

Interna pravila poslovanja in dokumentirane dobre prakse Skupine Mercator vzdržujemo v zbirki Mercator standardi, do katere lahko na enostaven

način, preko intraneta, dostopajo vsi zaposleni. V zbirki Mercator standardi je bilo na dan 31.3.2014 objavljenih **2.971** dokumentov. V obdobju 1-3 2014 smo objavili **199** novih oziroma revidiranih dokumentov, **140** pa smo jih arhivirali.

### Izvajanje sistema stalnih izboljšav

Sistem stalnih izboljšav smo podprli z novo aplikacijo za obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval ter korektivnih in preventivnih ukrepov, ki je namenjena vsem družbam Skupine Mercator. Na ta način imamo vse zapise zbrane na enem mestu, kar nam omogoča učinkovito upravljanje procesa.



# RAČUNOVODSKO POROČILO

## RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1-3 2014 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi

standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

---

## ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-3 2014 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- v Sloveniji: Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., Mercator - Emba, d.d., Mercator IP, d.o.o., M - nepremičnine, d.o.o., M - Energija, d.o.o.;
- v tujini: Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Mercator - BH,

d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh.p.k., Albanija;

(skupaj v nadaljevanju »Skupina Mercator«). Skupina Mercator opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe.

**Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja**

v tisoč EUR	31.3.2014	31.12.2013	Indeks 31.3.2014/ 31.12.2013
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Dolgoročna sredstva</b>			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.683.892	1.704.182	98,8
Naložbene nepremičnine	2.763	2.791	99,0
Neopredmetena sredstva	16.575	17.407	95,2
Odložene terjatve za davek	17.443	17.530	99,5
Dana posojila in depoziti	31.517	32.284	97,6
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	820	820	100,0
	<b>1.753.010</b>	<b>1.775.014</b>	<b>98,8</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Zaloge	245.409	264.798	92,7
Terjatve do kupcev in druge terjatve	211.934	234.927	90,2
Terjatve za odmerjeni davek	279	256	109,0
Dana posojila in depoziti	13.167	10.325	127,5
Izpeljani finančni inštrumenti	6	16	37,5
Denar in denarni ustrezniki	13.880	18.505	75,0
	<b>484.675</b>	<b>528.827</b>	<b>91,7</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>2.237.685</b>	<b>2.303.841</b>	<b>97,1</b>
<b>KAPITAL</b>			
Osnovni kapital	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	146.656	146.656	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	141.509	140.587	100,7
Preneseni čisti poslovni izid	(45.192)	(63.887)	70,7
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(8.532)	18.695	-
Prevedbena rezerva	(83.443)	(80.623)	103,5
<b>Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe</b>	<b>503.764</b>	<b>514.194</b>	<b>98,0</b>
<b>Neobvladujoči deleži</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>95,0</b>
<b>Kapital</b>	<b>503.859</b>	<b>514.294</b>	<b>98,0</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>			
<b>Dolgoročne obveznosti</b>			
Poslovne in druge obveznosti	851	850	100,1
Finančne obveznosti	327.770	351.583	93,2
Odložene obveznosti za davek	37.167	37.455	99,2
Rezervacije	23.242	25.047	92,8
	<b>389.030</b>	<b>414.935</b>	<b>93,8</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Poslovne in druge obveznosti	638.134	686.507	93,0
Obveznosti za odmerjeni davek	359	411	87,3
Finančne obveznosti	705.766	686.225	102,8
Izpeljani finančni inštrumenti	537	1.469	36,6
	<b>1.344.796</b>	<b>1.374.612</b>	<b>97,8</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>1.733.826</b>	<b>1.789.547</b>	<b>96,9</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>2.237.685</b>	<b>2.303.841</b>	<b>97,1</b>

**Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida**

v tisoč EUR	1-3 2014	Plan 2014	1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ 1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ plan 2014
Prihodki iz prodaje	624.840	2.672.342	658.417	94,9	23,4
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(608.600)	(2.554.993)	(637.249)	95,5	23,8
Stroški splošnih dejavnosti	(19.120)	(93.875)	(23.749)	80,5	20,4
Drugi poslovni prihodki	7.894	11.410	3.564	221,5	69,2
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>5.014</b>	<b>34.884</b>	<b>983</b>	<b>510,1</b>	<b>14,4</b>
Finančni prihodki	1.271	3.241	2.968	42,8	39,2
Finančni odhodki	(14.823)	(37.114)	(12.585)	117,8	39,9
<b>Neto finančni odhodki</b>	<b>(13.552)</b>	<b>(33.873)</b>	<b>(9.617)</b>	<b>140,9</b>	<b>40,0</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>(8.538)</b>	<b>1.011</b>	<b>(8.634)</b>	<b>98,9</b>	-
Davek	-	(672)	-	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(8.538)</b>	<b>339</b>	<b>(8.634)</b>	<b>98,9</b>	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na:					
Lastnike obvladujoče družbe	(8.532)	359	(8.626)	98,9	-
Neobvladujoče deleže	(6)	(20)	(8)	75,0	30,0

**Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa**

v tisoč EUR	1-3 2014	1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ 1-3 2013
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(8.538)</b>	<b>(8.634)</b>	<b>98,9</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>			
<b>Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>(1.897)</b>	<b>3.312</b>	-
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	(2.819)	2.206	-
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov (uspešni del varovanja)	922	1.106	83,4
<b>Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(1.897)</b>	<b>3.312</b>	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(10.435)</b>	<b>(5.322)</b>	<b>196,1</b>
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe	(10.430)	(5.313)	196,3
Neobvladujoče deleže	(5)	(9)	55,6



## Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
<b>Stanje 1. januarja 2013</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>197.045</b>	<b>240.762</b>	<b>(21.714)</b>	<b>(26.953)</b>	<b>(78.819)</b>	<b>663.087</b>	<b>162</b>	<b>663.249</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(8.626)	-	(8.626)	(8)	(8.634)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	1.106	-	-	2.207	3.313	(1)	3.312
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.106</b>	<b>-</b>	<b>(8.626)</b>	<b>2.207</b>	<b>(5.313)</b>	<b>(9)</b>	<b>(5.322)</b>
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(26.953)	26.953	-	-	-	-
<b>Stanje 31. marca 2013</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>197.045</b>	<b>241.868</b>	<b>(48.667)</b>	<b>(8.626)</b>	<b>(76.612)</b>	<b>657.774</b>	<b>153</b>	<b>657.927</b>

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
<b>Stanje 1. januarja 2014</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>146.656</b>	<b>140.587</b>	<b>(63.887)</b>	<b>18.695</b>	<b>(80.623)</b>	<b>514.194</b>	<b>100</b>	<b>514.294</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(8.532)	-	(8.532)	(6)	(8.538)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	922	-	-	(2.820)	(1.898)	1	(1.897)
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>922</b>	<b>-</b>	<b>(8.532)</b>	<b>(2.820)</b>	<b>(10.430)</b>	<b>(5)</b>	<b>(10.435)</b>
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	18.695	(18.695)	-	-	-	-
<b>Stanje 31. marca 2014</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>146.656</b>	<b>141.509</b>	<b>(45.192)</b>	<b>(8.532)</b>	<b>(83.443)</b>	<b>503.764</b>	<b>95</b>	<b>503.859</b>

**Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov**

v tisoč EUR	1-3 2014	1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ 1-3 2013
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>			
<b>Kosmati denarni tok iz poslovanja</b>	<b>21.623</b>	<b>21.010</b>	<b>102,9</b>
Sprememba zalog	19.390	16.165	119,9
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	22.970	(36.193)	-
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(48.261)	10.225	-
	<b>15.722</b>	<b>11.207</b>	<b>140,3</b>
Odhodki za obresti	(11.095)	(11.494)	96,5
Izdatki za davke	-	-	-
<b>Denar, ustvarjen pri poslovanju</b>	<b>4.627</b>	<b>(287)</b>	<b>-</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>			
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(2.859)	(3.854)	74,2
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(351)	(636)	55,2
Izdatki za dana posojila in depozite	(2.075)	(2.395)	86,6
Izdatki za transakcijske stroške povezane s posojili	(1.755)	-	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	550	-	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	954	693	137,7
Prihodki iz obresti	691	811	85,2
Prejemki od danih posojil in depozitov	-	1.149	-
<b>Denar, uporabljen pri naložbenju</b>	<b>(4.846)</b>	<b>(4.233)</b>	<b>114,5</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	(4.272)	2.227	-
Izdatki za dividende delničarjev	(1)	(3)	33,3
<b>Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju</b>	<b>(4.273)</b>	<b>2.225</b>	<b>-</b>
<b>Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov</b>	<b>(4.491)</b>	<b>(2.295)</b>	<b>195,7</b>
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	18.505	38.012	48,7
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(134)	319	-
			-
<b>Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja</b>	<b>13.880</b>	<b>36.036</b>	<b>38,5</b>



## Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

### Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

#### Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2014 ustvarila 624.840 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-3 2013 pomeni zmanjšanje za 5,1 %. Prihodki iz prodaje so se v Sloveniji znižali za 3,1 %, v tujini pa za 7,7 %. V Sloveniji so se glede na enako obdobje lanskega leta prihodki najbolj znižali v tekstilnem programu in programu izdelkov za dom. Tudi maloprodaja market programa je zabeležila padec prodaje, medtem ko je veleprodaja realizirala rast prodaje. V tujini je sprememba prihodkov glede na lansko obdobje različna po posameznih državah, prihodki so se povečali v Črni gori, medtem ko so se na Hrvaškem, v Srbiji in Bosni in Hercegovini znižali.

#### Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-3 2014 znašali 608.600 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 4,5-odstotno zmanjšanje.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje zmanjšala za 5,3 %. V obdobju 1-3 2014 je bilo realiziranih za 236 tisoč EUR manj cassascontov.

#### Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-3 2014 znašajo 19.120 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 19,5-odstotno zmanjšanje.

Uprava družbe Mercator, d.d., je tudi v obdobju 1-3 2014 nadaljevala z obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov. V obravnavanem obdobju je bilo privarčevanih 11,0 milijona EUR.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja, proizvodnih stroškov (vključeni v stroške prodanega blaga in stroške prodajanja) in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-3 2014 znašali 155.858 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje zmanjšali za 6,6 %. Znižale so se vse kategorije stroškov. Stroški materiala so se znižali za 10,2 %, med njimi najbolj stroški surovin in stroški energije. Stroški storitev brez najemnin so se znižali za 3,8 %, med njimi najbolj stroški

prevoznih in telekomunikacijskih storitev, stroški v zvezi z vzdrževanjem, povračila stroškov v zvezi z delom in stroški storitev plačilnega prometa. Stroški dela so se v obdobju 1-3 2014 glede na lansko obdobje znižali za 4,4 %.

#### Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2014 ustvarila 5.014 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar za 410,1 % presega realiziranega v enakem obdobju lanskega leta.

#### Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje višji za 3.935 tisoč EUR, kar je predvsem posledica učinka tečajnih razlik iz naslova spremembe vrednosti srbskega dinarja in odhodkov povezanih s finančnim prestrukturiranjem.

#### Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba Skupine Mercator za obdobje 1-3 2014 znaša - 8.538 tisoč EUR.

#### EBITDA

EBITDA Skupine Mercator v obdobju 1-3 2014 znaša 22.712 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje višja za 5,1 %.

#### EBITDAR

EBITDAR v obdobju 1-3 2014 znaša 36.206 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 1,2 %.





## Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

### Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31.3.2014 znašala 2.237.685 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2013 znižala za 66.156 tisoč EUR, predvsem na račun zmanjšanja zalog, terjatev in nepremičnin, naprav in opreme.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.3.2014 znaša 1.753.010 tisoč EUR, kar je za 22.004 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2013. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 97,2 % (1.703.230 tisoč EUR), katerih vrednost je za 21.150 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2013, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.3.2014 znaša 484.675 tisoč EUR, kar je za 44.152 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2013. Največji delež predstavljajo zaloge (50,6 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (43,7 %). Glede zalog Skupina nadaljuje politiko učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom, tako da so se zaloge v 1-3 2014 znižale za 19.389 tisoč EUR.

### Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31.3.2014 znaša 503.859 tisoč EUR, kar je za 10.435 tisoč EUR oziroma 2,0 % manj kot znaša stanje konec leta 2013. Zmanjšanje se nanaša na negativni poslovni izid v višini -8.538 tisoč EUR, negativne tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih družb v višini -2.819 tisoč EUR in pozitivno spremembo poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem v višini 922 tisoč EUR.

Na dan 31.3.2014 znašajo celotne finančne obveznosti 1.033.536 tisoč EUR, kar je za 4.272 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2013.

Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31.3.2014 znaša 974.683 tisoč EUR (31.12.2013: 977.327 tisoč EUR).

Na dan 31.3.2014 znaša stanje rezervacij 23.242 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2013 so se rezervacije zmanjšale za 1.805 tisoč EUR predvsem zaradi črpanja rezervacij za tožbe.

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2014 znašajo 638.985 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2013 znižale za 48.372 tisoč EUR. Znižanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti.

Na dan 31.3.2014 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 50,9 %, kar je za 1,5 odstotne točke manj, kot konec leta 2013.



## ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Mercator, d.d., je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Družba Mercator, d.d., je obvladujoča družba Skupine povezanih podjetij v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Bolgariji, Albaniji, in v Makedoniji.

Družba ima dvojno nalogo, v pretežni meri opravlja dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe in izvaja različne koncernske naloge za družbe v Skupini. Zaradi tega uporaba računovodskih izkazov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za ekonomsko analizo poslovanja

Skupine Mercator ni ustrezna; za takšno analizo je smiselno uporabiti predvsem konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta.

**Zaradi pripojitve družbe M - Tehnika, d.d., v letu 2013, in prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o., v januarju leta 2014, računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.**

**Zgoščen izkaz finančnega položaja**

v tisoč EUR	31.3.2014	31.12.2013	Indeks 31.3.2014/ 31.12.2013
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Dolgoročna sredstva</b>			
Nepremičnine, naprave in oprema	928.744	935.671	99,3
Naložbene nepremičnine	2.763	2.791	99,0
Neopredmetena sredstva	8.773	9.289	94,4
Odložene terjatve za davek	16.003	16.003	100,0
Dana posojila in depoziti	259	354	73,2
Naložbe v kapital podjetij v skupini	485.689	485.179	100,1
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	720	720	100,0
	<b>1.442.951</b>	<b>1.450.007</b>	<b>99,5</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Zaloge	118.302	110.447	107,1
Terjatve do kupcev in druge terjatve	132.638	154.814	85,7
Terjatve za odmerjeni davek	24	24	100,0
Dana posojila in depoziti	36.169	13.282	272,3
Izpeljani finančni inštrumenti	6	16	37,5
Denar in denarni ustrezniki	5.880	6.018	97,7
	<b>293.019</b>	<b>284.601</b>	<b>103,0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>1.735.970</b>	<b>1.734.608</b>	<b>100,1</b>
<b>KAPITAL</b>			
Osnovni kapital	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	121.595	121.595	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	104.347	103.426	100,9
Preneseni čisti poslovni izid	-	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(3.834)	-	-
<b>Kapital</b>	<b>574.874</b>	<b>577.787</b>	<b>99,5</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>			
<b>Dolgoročne obveznosti</b>			
Poslovne in druge obveznosti	760	1.006	75,5
Finančne obveznosti	223.239	242.007	92,2
Odložene obveznosti za davek	26.980	26.980	100,0
Rezervacije	19.100	25.136	76,0
	<b>270.079</b>	<b>295.129</b>	<b>91,5</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Poslovne in druge obveznosti	371.040	363.281	102,1
Obveznosti za odmerjeni davek	-	-	-
Finančne obveznosti	519.440	496.942	104,5
Izpeljani finančni inštrumenti	537	1.469	36,6
	<b>891.017</b>	<b>861.692</b>	<b>103,4</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>1.161.096</b>	<b>1.156.821</b>	<b>100,4</b>
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>1.735.970</b>	<b>1.734.608</b>	<b>100,1</b>



## Zgoščen izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	1-3 2014	Plan 2014	1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ 1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ plan 2014
Prihodki iz prodaje	347.035	1.445.168	327.625	105,9	24,0
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(333.809)	(1.364.648)	(305.789)	109,2	24,5
Stroški splošnih dejavnosti	(10.669)	(49.950)	(14.005)	76,2	21,4
Drugi poslovni prihodki	1.010	4.215	1.219	82,9	24,0
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>3.567</b>	<b>34.785</b>	<b>9.050</b>	<b>39,4</b>	<b>10,3</b>
Finančni prihodki	2.857	4.816	1.485	192,4	59,3
Finančni odhodki	(10.258)	(27.722)	(8.060)	127,3	37,0
<b>Neto finančni odhodki</b>	<b>(7.401)</b>	<b>(22.906)</b>	<b>(6.575)</b>	<b>112,6</b>	<b>32,3</b>
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>(3.834)</b>	<b>11.879</b>	<b>2.475</b>	<b>(154,9)</b>	<b>(32,3)</b>
Davek	-	-	-	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(3.834)</b>	<b>11.879</b>	<b>2.475</b>	<b>(154,9)</b>	<b>(32,3)</b>

## Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-3 2014	1-3 2013	Indeks 1-3 2014/ 1-3 2013
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(3.834)</b>	<b>2.475</b>	<b>(154,9)</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>			
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	921	1.107	83,2
Čisti dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	921	1.107	83,2
Davek iz dohodka pravnih oseb v zvezi s postavkami, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-	-
<b>Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>921</b>	<b>1.107</b>	<b>83,2</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(2.913)</b>	<b>3.582</b>	<b>(81,3)</b>



## Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Kapital skupaj
<b>Stanje 1. januarja 2013</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>171.984</b>	<b>215.494</b>	-	-	<b>740.244</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	2.475	2.475
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	1.107	-	-	1.107
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	-	-	-	-	<b>1.107</b>	-	<b>2.475</b>	<b>3.582</b>
<b>Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu</b>								
<b>Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>								
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. marca 2013</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>171.984</b>	<b>216.601</b>	-	<b>2.475</b>	<b>743.826</b>

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Kapital skupaj
<b>Stanje 1. januarja 2014</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>121.595</b>	<b>103.426</b>	-	-	<b>577.787</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(3.834)	(3.834)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	921	-	-	921
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	-	-	-	-	<b>921</b>	-	<b>(3.834)</b>	<b>(2.913)</b>
<b>Skupaj transakcije z lastniki</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 31. marca 2014</b>	<b>157.129</b>	<b>198.872</b>	<b>(3.235)</b>	<b>121.595</b>	<b>104.347</b>	-	<b>(3.834)</b>	<b>574.874</b>



## Zgoščen izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR			Indeks
	1-3 2014	1-3 2013	1-3 2014/ 1-3 2013
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>			
<b>Kosmati denarni tok iz poslovanja</b>	<b>12.180</b>	<b>19.231</b>	<b>63,3</b>
Sprememba zalog	(7.855)	5.916	(132,8)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	22.176	(17.136)	(129,4)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	2.917	(2.440)	(119,5)
	<b>29.418</b>	<b>5.571</b>	<b>528,1</b>
Neto tečajne razlike iz financiranja	-	-	-
Odhodki za obresti	(7.964)	(8.013)	99,4
Izdatki za davke	-	-	-
<b>Denar, ustvarjen pri poslovanju</b>	<b>21.454</b>	<b>(2.442)</b>	<b>(878,5)</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>			
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	(510)	(15.601)	3,3
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(2.135)	(576)	370,7
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(320)	(566)	56,5
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	-	-
Izdatki za dana posojila in depozite	(22.792)	-	-
Izdatki za transakcijske stroške povezane s posojili	(1.931)	-	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	551	-	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	1.117	110	1.015,5
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	-	-
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	-	-
Prihodki iz obresti	700	1.258	55,6
Prejete dividende	-	-	-
Prejemki od danih posojil in depozitov	-	7.314	-
<b>Denar, uporabljen pri naložbenju</b>	<b>(23.389)</b>	<b>(8.061)</b>	<b>290,2</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	3.729	7.388	50,5
Izdatki za dividende delničarjev	(1)	(3)	33,3
<b>Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju</b>	<b>3.728</b>	<b>7.385</b>	<b>50,5</b>
<b>Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov</b>			
	(138)	(3.118)	4,4
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	6.018	11.611	51,8
<b>Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja</b>	<b>5.880</b>	<b>8.493</b>	<b>69,2</b>



## Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom

Zaradi pripojitve družbe M - Tehnika, d.d., v letu 2013, in prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o., v januarju 2014 računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

### Pojasnila k zgoščenemu izkazu poslovnega izida

#### Prihodki iz prodaje

Mercator, d.d., je v obdobju 1-3 2014 ustvaril 347.035 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-3 2013 pomeni 5,9-odstotno povečanje, kar je posledica pripojitve družbe M - Tehnika, d.d., ter prenosa dejavnosti družbe Modiana, d.o.o., na družbo Mercator, d.d. Pretežni del prihodkov družba ustvari s prodajo blaga, materiala in proizvodov, ki se v pretežni meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

#### Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja družbe Mercator, d.d., ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-3 2014 znašali 333.809 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 9,2-odstotno povečanje. Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje povečala za 7,5 %.

#### Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti družbe v obdobju 1-3 2014 znašajo 10.669 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 23,8-odstotno zmanjšanje.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja (vključeni v stroške prodaje), in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-3 2014 znašali 88.945 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje povečali za 8,0 %. Najbolj so se povečali stroški dela, in sicer za 13,1 %. Povečanje stroškov je posledica pripojitve družbe M-Tehnika, d.d. in prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o.

#### Poslovni izid iz poslovanja

Mercator, d.d., je v obdobju 1-3 2014 ustvaril 3.567 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar predstavlja 65,4 % manj kot v primerljivem lanskem obdobju. Dobiček iz poslovanja je letos nižji predvsem zaradi negativnih vplivov gospodarske situacije na potrošnjo in prevzema manj profitabilnih

dejavnosti družb Modiana, d.o.o., in M - Tehnika, d.d.

#### Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje višji za 826 tisoč EUR, kar je predvsem posledica nižjih kratkoročnih finančnih prihodkov iz danih posojil.

#### Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba družbe za obdobje 1-3 2014 znaša 3.834 tisoč EUR.

#### EBITDA

EBITDA družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2014 znaša 12.545 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižja za 35,1 % iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja.

#### EBITDAR

EBITDAR družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2014 znaša 15.507 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 30,8 %.

### Pojasnila k zgoščenemu izkazu finančnega položaja

#### Sredstva

Sredstva družbe Mercator, d.d., so na dan 31.3.2014 znašala 1.735.970 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2013 povečala za 1.362 tisoč EUR, predvsem na račun povečanja danih posojil in depozitov podjetjem v Skupini.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 31.3.2014 znaša 1.442.951 tisoč EUR, kar je za 7.056 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2013. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 65,2 % (940.280 tisoč EUR), katerih vrednost je za 7.471 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2013, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije.

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 31.3.2014 znaša 293.019 tisoč EUR, kar je za 8.418 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2013. Največji delež predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (45,3 %) ter zaloge (40,4 %). Družba je tudi v prvem četrtletju 2014 intenzivno izvajala ukrepe učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom. Zaloge na dan 31.3.2014 so višje od stanja zalog konec lanskega leta za 7.855 tisoč EUR,



kar je posledica prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o.

#### **Kapital in obveznosti**

Kapital družbe Poslovni sistem Mercator na dan 31.3.2014 znaša 574.874 tisoč EUR, kar je za 2.913 tisoč EUR oziroma 0,5 % manj kot znaša stanje konec leta 2013. Zmanjšanje je predvsem posledica negativnega poslovnega izida v prvem četrtletju leta 2014 v višini -3.834 tisoč EUR. Na spremembo kapitala je vplivala tudi sprememba vrednosti izvedenih finančnih instrumentov v višini 921 tisoč EUR.

Na dan 31.3.2014 znašajo celotne finančne obveznosti 742.679 tisoč EUR, kar je za 3.370 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2013.

Na dan 31.3.2014 znaša stanje rezervacij 19.100 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2013 so se zmanjšale za 6.036 tisoč EUR, predvsem zaradi črpanja rezervacij ob izstopu iz albanskega trga.

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2014 znašajo 371.800 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2013 povečale za 7.513 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti ter prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o.



## IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za obdobje, ki se je končalo 31.3.2014, po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz

sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. Uprava tudi izjavlja, da so povezane osebe v Skupini Mercator med seboj poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene blaga in storitev.

Poslovni sistem Mercator, d.d.  
Uprava

Ljubljana, 20 maj 2014