

*Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
v obdobju 1-9 2012*



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

November 2012



Kazalo

POVZETEK	1
UVOD	3
PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR	3
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	5
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-9 2012	6
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-9 2012.....	7
POSLOVNO POROČILO	8
VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-9 2012.....	8
RAZVOJ IN NEPREMIČNINSKA DEJAVNOST	11
PRODAJA IN TRŽENJE	15
FINANČNO UPRAVLJANJE	26
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI.....	28
UPRAVLJANJE S TVEGANJI.....	31
TRAJNOSTNO POROČILO	36
ODGOVORNOST DO KUPCEV	36
ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	36
ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	37
ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA	37
ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV.....	37
ODGOVORNOST DO ZAGOTAVLJANJA VARNOSTI	37
ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI.....	38
RAČUNOVODSKO POROČILO	39
RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	39
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	40
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja	41
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida	42
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa.....	42
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	43
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov.....	45
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom.....	46
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.....	49
Zgoščen izkaz finančnega položaja	50
Zgoščen izkaz poslovnega izida	51
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa	51
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala	52
Zgoščen izkaz denarnih tokov	53
Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom	54
IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI	57



POVZETEK

Prihodki Skupine Mercator v prvih treh četrtletjih leta 2012 ostajajo na približno isti ravni kot v enakem obdobju lani. Na tujih trgih še vedno beležimo relativno visoko rast prihodkov v višini 4,4%.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 2,1 milijarde EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 0,7-odstotno rast glede na enako obdobje lanskega leta. Prihodki v Sloveniji so se znižali za 2 odstotka, medtem ko je na tujih trgih zabeležena 4,4% rast. Zmanjševanje gospodarske aktivnosti v regiji, nadaljevanje dolžniške krize, padec uvoza in izvoza v Sloveniji ter negativna tečajna gibanja v Srbiji so imela močan negativen vpliv na poslovanje Skupine Mercator. Skupina Mercator tako v obdobju 1-9 2012 beleži negativen poslovni izid v višini 22 milijonov EUR.

Stroškovni ukrepi

Uprava izvaja obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov, prvi učinki v višini 5 milijonov EUR pa so že vidni v tretjem četrtletju 2012. Stroškovna racionalizacija se nadaljuje in ostaja ena izmed prioritiet za izboljšanje poslovnih rezultatov Skupine Mercator.

Trženjske aktivnosti

Veliko pozornost namenjamo prenovi trženjskega spleta predvsem v Sloveniji. Aktivnosti so usmerjene v osvežitev prodajaln, prenovu promocijskih aktivnosti in izboljšanje komunikacije s kupci. Prvi rezultati pri merjenjih tržnih deležev so že vidni in kažejo na zaustavitev negativnih trendov.

Makroekonomsko okolje je še vedno zahtevno

Nadaljevanje gospodarske krize in ponovna recesija evrskega območja, ki je posledica krčenja gospodarske aktivnosti evro območja že dve četrtletji zapored, povečuje negotovost na trgu in vodi v še bolj racionalno obnašanje potrošnikov. Na vseh trgih Mercatorjevega delovanja beležimo nizko oziroma negativno gospodarsko rast, visoke stopnje brezposelnosti in posledično nižanje kupne moči potrošnikov. Potrošniki so pri svojih nakupnih navadah preudarnjši in so vedno bolj nagnjeni k varčevanju. Na poslovanje Mercatorja v obdobju 1-9 2012 je negativno vplival tudi znaten padec uvoza in izvoza v Sloveniji ter padec potrošnje tako v Sloveniji kot na drugih trgih v regiji ter več kot 8-odstotna depreciacija srbskega dinarja.

Rast prihodkov izvira iz prodaje na tujih trgih

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 2.141.284 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 72,2% letnega plana. Prihodki iz prodaje v Sloveniji so se glede na enako obdobje lanskega leta znižali za 2%, na tujih trgih pa se rast prihodkov iz prodaje nadaljuje, in je tako znašala 4,4%, rast ob stalnih tečajih pa dosega 9,7%. Največjo rast Mercator dosega na trgu Bosne in Hercegovine, kjer so prihodki iz prodaje večji za 53,7%, predvsem kot posledica prevzema dejavnosti družbe Drvopromet, d.o.o. Na dan 30.9.2012 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 24.208 sodelavcev.

Odločitev o nadaljevanju monetizacije do konca novembra

V razvoj maloprodajne mreže je Skupina Mercator v obdobju 1-9 2012 investirala 55.976 tisoč EUR in pridobila več kot 43 tisoč m² novih bruto površin, od tega veliko večino s poslovnim najemom. V sklopu projekta monetizacije nepremičnin smo pridobili več nezavezujočih ponudb s strani zainteresiranih investitorjev. Trenutno poteka drugi krog pogajanj, s čimer bo Mercator pridobil zavezujoče ponudbe, temu pa bo sledila podrobna analiza le-teh in odločitev o nadaljnjem poteku projekta, ki bo znana do konca novembra.

Finančno poslovanje

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 uspela zmanjšati neto finančni dolg. Zmanjšanje sredstev vezanih v obratnem kapitalu ter posledično zmanjšanje finančne zadolženosti je še vedno eden ključnih projektov v družbah Skupine Mercator. V obdobju 1-9 2012 smo tako uspeli znižati vrednost zaloga za 42 milijonov EUR.



Ekonomika poslovanja

Znaten padec domače potrošnje tako v Sloveniji kot tudi na drugih trgih Mercatorjevega poslovanja in nadaljevanje močnih tečajnih nihanj srbskega dinarja ter visoka stopnja brezposelnosti so poleg ostalih makroekonomskih gibanj negativno vplivali na ekonomiko poslovanja. EBITDA je znašala 95,1 milijona EUR (61,8% letnega načrta), dobiček iz poslovanja Skupine je v obdobju 1-9 2012 dosegel 33,8 milijona EUR (44,2% načrtovanega za celo leto 2012). Skupina Mercator je v obravnavanem obdobju beležila 22 milijonov EUR izgube.

Nov pristop z novo strategijo

Spremembe na trgih poslovanja zahtevajo tudi spremembe delovanja celotne Skupine Mercator. V ta namen je Uprava družbe Mercator, d.d., oblikovala novo vizijo in poslanstvo Skupine ter opredelila načela korporacijskega delovanja. Nova vizija je jasna in dosegljiva: Mercator bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji. V ospredje postavljamo našega potrošnika, čigar potrebe in želje bomo dosegali z našo ključno konkurenčno prednostjo – strokovnimi in prijaznimi zaposlenimi. Razvoj Skupine Mercator bo temeljil na stabilni lastniški strukturi in uživanju zaupanja vseh deležnikov.



UVOD

PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR

Osebna izkaznica družbe

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je obvladujoča družba skupine povezanih podjetij (Skupine Mercator), ene največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope.

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Datum vpisa v sodni register	1.1.1990
Osnovni kapital družbe na dan 30. september 2012	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30. september 2012	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR
Predsednik uprave	Toni Balažič
Člani uprave	Drago Kavšek, Igor Maroša, Stanka Pejanović
Predsednik nadzornega sveta	Matej Lahovnik
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Rok Rozman



Sestava Skupine Mercator

Skupino Mercator so na dan 30.9.2012 sestavljale naslednje družbe:

SKUPINA MERCATOR	
MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA	
Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija	
Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0%)	M - Tehnika, d.d., Slovenija (100,0%)
M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0%)*	· Mercator centar tehnike d.o.o. za trgovinu i usluge, Hrvatska (100,0%)
M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0%)	Mercator - H, d.o.o., Hrvatska (99,9%)
MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA	
Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0%)	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0%)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)	Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0%)*
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)	Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0%)
Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0%)	Mercator - K, l.l.c., Kosovo (100,0%)*
MERCATOR NEPREMIČNINE	
Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0%)*	Argentum - D, d.o.o., Slovenija (100,0%)**
Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0%)	Argentum - E, d.o.o., Slovenija (100,0%)**
M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0%)	Argentum - F, d.o.o., Slovenija (100,0%)**
Argentum - A, d.o.o., Slovenija (100,0%)**	Argentum - G, d.o.o., Slovenija (100,0%)**
Argentum - B, d.o.o., Slovenija (100,0%)**	Argentum - H, d.o.o., Slovenija (100,0%)**
Argentum - C, d.o.o., Slovenija (100,0%)**	Argentum - I, d.o.o., Slovenija (100,0%)**
DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI	
Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0%)	Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0%)
· Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija (100,0%)	· Modiana, d.o.o., Srbija (100,0%)
· Intersport H, d.o.o., Hrvatska (100,0%)	· Modiana, d.o.o., Hrvatska (100,0%)
· Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)	· Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)
Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0%)	

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Projektna nepremičninska družba, ustanovljena za potrebe monetizacije nepremičnin.

Korporativno upravljanje družbe

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-9 2012 sestal desetkrat. Dne 30.3.2012 je Skupščina delničarjev imenovala šest novih članov nadzornega sveta, ki se je v novi sestavi prvič sestal dne 10.4.2012. Na konstitutivni seji je imenoval novega predsednika nadzornega sveta, in sicer dr. Mateja Lahovnika. Imenoval je tudi nove člane za revizijsko in kadrovsko komisijo. Dotedanja petčlanska uprava v polni sestavi Žiga Debeljak, Vera Aljančič Falež, Melita Kolbezen, Stanka Pejanović in Peter Zavrl je podala odstopno izjavo na dan 29.3.2012. Nadzorni svet je na novo oblikoval upravo družbe Mercator, d.d., in sicer je za predsednika uprave imenoval Tonija Balaziča, za področje financ in informatike Draga Kavška, za področje Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa Stanko Pejanović, za področje Mercator trgovina Slovenija in Hrvatska pa Igorja Marošo. Vsi novi člani uprave so imenovani za mandatno obdobje 5 let.



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 diskont 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 lastniški strukturi**, ki bo podpirala razvoj družbe na osnovi doseženih uspehov.
- Mercator si prizadeva za doseganje **zaupanja vseh deležnikov**.

Načela korporacijskega delovanja

Naše skupno delo naj bo:

Motivirano

Enostavno

Racionalno

Ciljno usmerjeno

Ambiciozno

Temeljito

Osredotočeno na dobičkonosnost in razvoj

Radoživo



PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-9 2012

Razvoj maloprodajne mreže

V obdobju 1-9 2012 smo:

- investirali 55.976 tisoč EUR,
- dezinvestirali 2.588 tisoč EUR,
- na vseh trgih delovanja pridobili 47 novih enot oziroma 43.091 m² novih bruto površin, kar vključuje lastne nepremičnine in poslovne najeme.

Strateško povezovanje

Dne 23.2.2012 je v veljavo stopila pogodba o strateški povezavi, na podlagi katere je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., svoj lastniški delež v družbi Vesna, Trgovsko podjetje, d.d., Ljutomer, povečala iz 45 odstotkov na 100 odstotkov in tako v last pridobila 7 prodajnih enot na področju severovzhodne Slovenije, ki so do tedaj delovale kot franšizne enote Mercatorja. Družba je bila dne 23.8.2012 pripojena k družbi Mercator, d.d.

Korporativne dejavnosti

V mesecu februarju je Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., predstavila poslovanje Skupine v letu 2011 in poslovne načrte za leto 2012. Na novinarski konferenci v avgustu je Uprava družbe predstavila poslovne rezultate prvega polletja ter ukrepe in cilje za naprej. Nadzorni svet družbe je dne 18.10.2012 potrdil tudi strategijo Skupine Mercator, ki jo je pripravila nova Uprava.

Dne 24.4.2012 je Mercator sodeloval na 7. Dnevu slovenskega kapitalskega trga, ki ga je organizirala Ljubljanska borza v sodelovanju s KDD - Centralno klirinško depotno družbo in partnerjema dogodka Alta Invest, d.d., in NLB, d.d. Poleg predstavitve podjetij so na dogodku potekali tudi individualni sestanki namenjeni izključno portfeljskim vlagateljem.

Prejete nagrade

Na 12. ocenjevanju kruha, pekovskega peciva, finega pekovskega peciva in testenin Sekcije za pekarstvo Zbornice kmetijskih in živilskih podjetij v organizaciji Gospodarske Zbornice Slovenije je Mercatorjeva domača pekarna, Pekarna Grosuplje, prejela najvišje možne ocene za vseh devet ocenjenih izdelkov, izdelanih brez dodanih aditivov.

Na Mednarodni strokovni konferenci s področja vsebinskega marketinga POMP Forum 2012 je revija veleblagovnice Maxi, Maxi magazin, prejela nagrado za posebne dosežke pri razvoju vsebinskega marketinga 2012.

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-9 2012

Skupina Mercator

	1-9 2012	1-9 2011 prilagojeno*	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011 prilagojeno*
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.141.284	2.126.515	100,7
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	33.790	72.142	46,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	(18.062)	36.185	-
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	(22.002)	27.049	-
EBITDA (v 000 EUR)	95.089	133.025	71,5
EBITDAR (v 000 EUR)	137.301	165.351	83,0
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	55.976	85.464	65,5
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	(1,0%)	1,3%	-
EBITDA / prihodki iz prodaje	4,4%	6,3%	71,0
EBITDAR / prihodki iz prodaje	6,4%	7,8%	82,5
Število zaposlenih iz ur	23.002	22.354	102,9
Število zaposlenih po stanju	24.208	23.480	103,1

* Skladno s spremembami računovodskih usmeritev so bili prilagojeni tudi prihodki iz prodaje za obdobje 1-9 2011. Pojasnilo se nahaja v računovodskem delu poročila.



POSLOVNO POROČILO

VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-9 2012

Gospodarske razmere na trgih poslovanja v obdobju 1-9 2012¹

Okrevanje gospodarske aktivnosti se je po zabeleženem rasti v letu 2011 v prvem polletju leta 2012 prekinilo. V drugem četrtletju leta se je bruto domači proizvod v evrskem območju zmanjšal za 0,2% in bil medletno nižji za 0,5%. Tudi v Sloveniji se je bruto domači proizvod v prvi polovici leta znižal za 1,6% glede na prvo polletje 2011. Dolžniška kriza se v evrskem območju še naprej nadaljuje in se je v zadnjih mesecih razširila še na nekatere druge evropske države, poleg tega pa še vedno primanjkuje pravih celovitih rešitev za njeno reševanje. Gospodarska aktivnost območja z evrom se krči že dve četrtletji zapored kar lahko pomeni ponoven padec evrskega območja v novo recesijo. Prav tako v prihodnjih mesecih ni moč pričakovati oživitve kreditne aktivnosti, saj izboljšanje razmer na bančnih trgih ni pričakovano. To pomeni tudi za Slovenijo še naprej otežen dostop do virov financiranja.

Razmere se bodo po pričakovanjih mednarodnih institucij postopno začele izboljševati šele v drugi polovici prihodnjega leta. Urad za makroekonomske analize in razvoj (UMAR) v svoji jesenski napovedi temelji na predpostavkah o poslabševanju gospodarskih razmer, stagnaciji bruto domačega proizvoda in zaostrenih pogojih na finančnih trgih evrskega območja. Kot ključno predpostavko izboljševanja razmer v Sloveniji UMAR postavlja nadaljevanje javnofinančne konsolidacije. Letna inflacija v evro območju je v avgustu 2012 znašala 2,6% in je bila višja kot mesec prej (2,4%). Rast cen življenjskih potrebščin je predvsem posledica rasti cen energentov in hrane. Ob koncu leta bo po napovednih medletna inflacija znašala 3,3%.

Domača potrošnja v Sloveniji je močno upadla, občutno se je poglobil tudi medletni padec uvoza, prav tako pa je bil nižji tudi izvoz. Razpoloženje potrošnikov se je močno poslabšalo. Recesijo osebno občuti vedno več prebivalstva, prav tako pa so pričakovanja potrošnikov pesimistična. Zmanjševanje števila zaposlenih se je v letu 2011 nekoliko umirilo, vendar naj bi se po napovedih v prihodnjem letu število brezposelnih ponovno povečalo kot posledica javnofinančnih omejitev države ter nadaljevanja padanja gospodarske aktivnosti.

Povprečni 6-mesečni Euribor je v obdobju 1-9 2012 znašal 0,982%, in je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta to pomenilo zmanjšanje za 0,630 odstotnih točk (1-9 2011 je bila povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja 1,612%). V začetku leta 2012 je 6-mesečni Euribor znašal 1,606%, na koncu devetmesečnega obdobja pa se je zmanjšal za 1,169 odstotnih točk in dosegel vrednost 0,437%. Analitiki napovedujejo, da bo povprečni 6-mesečni Euribor v letu 2012 in v letu 2013 znašal 0,60%. Ključna obrestna mera Evropske centralne banke je bila znižana z dnem 11.7.2012 in tako trenutno znaša 0,75%.

V avgustu 2012 je Slovenija prejela nižjo bonitetno oceno in sicer se je le ta znižala iz A2 na Baa2. Posledica zniževanja bonitetnih ocen za državo in gospodarstvo pomeni zviševanje cene zadolževanja.

¹ Gospodarske razmere so komentirane na podlagi naslednjih virov podatkov: UMAR, Statistični urad republike Slovenije, ECB (European central bank), Republički zavod za statistiko (Srbija), Državni zavod za statistiko (Hrvaška), Federalni zavod za statistiko (Bosna in Hercegovina), Centralna banka Črne gore, Zavod za statistiko Črne gore – MONSTAD (Črna gora), National statistical institute (Bolgarija), Institute of statistics (Albanija).



Slovenija

Rast bruto domačega proizvoda v drugem četrtletju leta 2012 je znašala -3,2%, medletna inflacija v mesecu septembru pa je znašala 1,1%. V letu 2012 je pričakovana negativna gospodarska rast, in sicer naj bi le-ta znašala -2,0%. Za leto 2012 so analitiki napovedali inflacijo na ravni 2,8%, kar je za 0,70 odstotnih točk več kot je bila inflacija v letu 2011.

Srbija

Stopnja gospodarske rasti naj bi bila v letu 2012 negativna in naj bi znašala -1,0%, kar predstavlja padec gospodarske rasti glede na leto 2011 za 2,6-odstotne točke. Za leto 2012 velja napoved inflacije na ravni 10% (v letu 2011 je inflacija znašala 7,0%). V letu 2013 je pričakovana rast bruto domačega proizvoda na ravni 1,2% in inflacija v višini 5,0%. Povprečni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-9 2012 znašal 113,02 RSD za 1 EUR. V začetku leta je le-ta znašal 105,79 RSD za 1 EUR, kar pomeni, da je na koncu obdobja 1-9 2012 RSD depreciriral za 8,74%. Po napovedih bo povprečni tečaj srbskega dinarja v letu 2012 znašal 115,28 RSD za 1 EUR.

Hrvaška

V letu 2011 je bila zabeležena ničelna gospodarska rast in inflacija v višini 2,3%. Rast bruto domačega proizvoda v letu 2012 naj bi bila negativna in naj bi znašala -1,2%. Inflacija v letu 2012 bo po napovedih analitikov znašala 3,0%. Povprečni devizni tečaj naj bi v letu 2012 dosegel raven 7,56 HRK za 1 EUR, v letu 2013 pa 7,55 HRK za 1 EUR. Povprečni tečaj v obdobju 1-9 2012 je znašal 7,52 HRK za 1 EUR.

Bosna in Hercegovina

V letu 2011 je gospodarska rast v Bosni in Hercegovini znašala 1,9%, v letu 2012 pa naj bi bila gospodarska rast negativna na ravni -0,5%. Inflacija naj bi v letošnjem letu dosegla raven 2,2% in se v primerjavi z letom 2011 znižala za 1,4-odstotne točke. Tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 KM za 1 EUR.

Črna gora

Črna gora naj bi v letu 2012 dosegla rast bruto domačega proizvoda v višini 0,4%, kar pomeni zmanjšanje glede na leto 2011, ko je le-ta znašala 2,5%. Inflacija v letu 2012 naj bi dosegla raven 3,5%, enako kot je bilo v letu 2011. Uradna valuta v Črni gori je evro.

Bolgarija

V letu 2011 je bila rast bolgarskega gospodarstva na ravni 1,7%, za leto 2012 pa naj bi le-ta bila nižja in naj bi znašala 0,5%. Napoved inflacije za leto 2012 znaša 2,7%, v letu 2011 pa je inflacija znašala 3,4%. Tečaj bolgarskega leva je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 BGN za 1 EUR.

Albanija

Gospodarska rast naj bi v letu 2012 dosegla raven 0,5%, inflacija pa naj bi po napovedih znašala 2,0%. V letu 2011 je bil bruto domači proizvod višji kot veljajo napovedi za leto 2012, in sicer je rast znašala 3,1%. Inflacija v letu 2011 pa je bila 1,7%. V letu 2013 se pričakuje višja gospodarska rast kot v 2012, ki naj bi znašala 1,5%, inflacija pa naj bi bila 2,8%. Povprečni tečaj albanskega leva je v obdobju 1-9 2012 znašal 138,79 ALL za 1 EUR. Napoved tečaja za leto 2012 je 139,70 ALL za 1 EUR.



Spremenjeno obnašanje potrošnikov in vpliv tržne situacije na potrošnjo

Trge Mercatorjevega delovanja je v zadnjih letih zaznamovala gospodarska kriza, ki se je nadaljevala tudi v letu 2012. **Kriza je povzročila povečanje brezposelnosti, ki na ključnih Mercatorjevih trgih dosega rekordno visoke stopnje. Potrošniki vse bolj občutijo negativne posledice krize v gospodarstvu in imajo pesimistična pričakovanja. To se kaže v spremenjenih nakupnih navadah, preudarnosti pri nakupovanju ter večji nagnjenosti k varčevanju.**

Slovenski potrošniki občutijo težje gospodarske razmere in temu so prilagodili svoje nakupne navade, saj trend racionalizacije potrošnje ne pojenja. Kar 80% slovenskih potrošnikov namreč osebno občuti vpliv gospodarske krize na njihovo vsakdanje življenje, kar je tri odstotne točke več kot spomladi 2012. Potrošniki navajajo, da se je njihovo finančno stanje poslabšalo in da trošijo manj. V vrhu odpovedovanj, ki jih kupci sprejmejo zaradi slabše kupne moči, sta tokrat tudi hrana in pijača – do določene mere se hrani in pijači odpoveduje že 19% vprašanih.

Na **tujih trgih** Mercatorjevega poslovanja se potrošniki prav tako srečujejo s posledicami gospodarske krize. Kupna moč potrošnikov zaradi nizke gospodarske rasti, rasti brezposelnosti in nizkih plač še vedno ostaja nizka. Spremenjeno obnašanje potrošnikov se odraža v padcu števila nakupov (npr. v Bosni in Hercegovini) in nižji vrednosti nakupne košarice (npr. v Srbiji, na Hrvaškem in Bosni in Hercegovini) ter pogostejšim nakupovanjem pri diskontnih trgovcih (na Hrvaškem in v Bolgariji). Cenovna občutljivost potrošnikov se odraža tudi v povečanem nakupovanju izdelkov lastnih znamk trgovcev.

RAZVOJ IN NEPREMIČNINSKA DEJAVNOST

V obravnavanem obdobju 1-9 2012 smo v Skupini Mercator nadaljevali razvojne aktivnosti na področju optimizacije upravljanja Mercatorjevih nepremičnin in analizirali možnosti za posodobitev koncepta Mercatorjevih nakupovalnih središč, izboljšanje ponudbenega spleta v njih in njihovega oglaševanja, izboljšanje strukture najemnikov v nakupovalnih središčih ter vzpostavitev strateških partnerstev s priznanimi mednarodnimi najemniki.

Na področju investicij se odmikamo od načela pretežno lastne izgradnje in dajemo prednost pridobivanju novih površin s poslovnim najemom, največ pozornosti pa namenjamo prenovam oziroma posodobitvi obstoječe maloprodajne mreže. Najpomembnejša prenova v obdobju 1-9 2012 v sklopu projekta Osvežitev ponudbe market programa je bila celovita prenova Mercator Centra Beograd.

Ključni cilji Mercatorja na nepremičninskem področju so:



Pregled celotnih bruto uporabnih površin na dan 30.9.2012

Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj
Trgovske površine v lasti	795.143	190.574	985.717
Trgovske površine v najemu	398.809	27.112	425.921
Skupaj trgovske površine	1.193.952	217.686	1.411.638
Skladiščne površine v lasti	142.065	85	142.150
Skladiščne površine v najemu	52.938	0	52.938
Skupaj skladiščne površine	195.003	85	195.088
Poslovne površine v lasti	27.777	2.326	30.103
Poslovne površine v najemu	6.438	43	6.481
Skupaj poslovne površine	34.216	2.369	36.585
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.423.171	220.140	1.643.311
- od tega v lasti	964.985	192.986	1.157.971
- od tega v najemu	458.185	27.155	485.340



Pregled investicij in dezinvesticij

V obdobju 1-9 2012 je Skupina Mercator realizirala za 55.976 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je porabila 56,7% celotnih sredstev za investicije, na obstoječih tujih trgih (Srbija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina ter Črna gora) 42,9%, na novih tujih trgih (Albanija in Bolgarija) pa 0,4%.

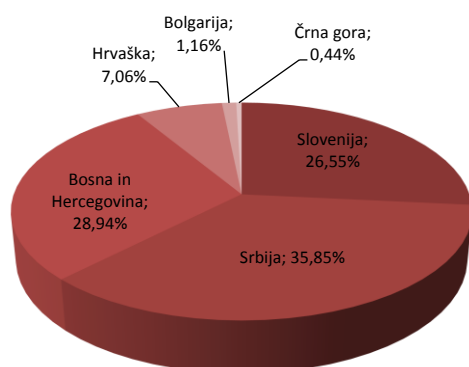
	Naložbe v osnovna sredstva v obdobju 1-9 2012 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	31.722	56,67%
Srbija	17.241	30,80%
Hrvaška	3.072	5,48%
Bosna in Hercegovina	3.010	5,38%
Črna gora	710	1,27%
Bolgarija	212	0,38%
Albanija	9	0,02%
SKUPAJ	55.976	100,00%

Vlaganja v širitev maloprodajnih zmogljivosti (Mercator centre, trgovske centre, Roda centre, samostojne prodajalne ter prodajalne znotraj drugih nakupovalnih centrov) predstavljajo 51,6% celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 34,2%, preostalih 14,2% pa smo investirali v logistiko, informacijsko podporo in netrgovsko dejavnost.

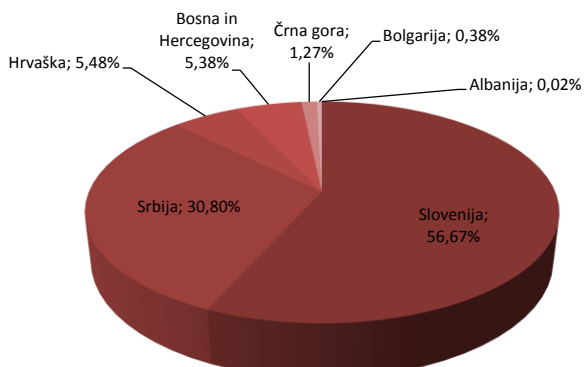
V obdobju 1-9 2012 je Skupina pridobila 43.091 m² novih bruto površin, in sicer 90,2% s poslovnim najemom, 9,8% pa z nakupi oziroma lastno izgradnjo in rekonstrukcijo obstoječih objektov.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 odtujila za 2.588 tisoč EUR osnovnih sredstev.

Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih



Delež vlaganj po trgih



Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih

SLOVENIJA

Nove površine: 11.442 m²

Število novih enot: 8

Otvoritve:

Pohištvo DOM v BTC v Ljubljani, hipermarket v nakupovalnem centru Supernova v Novi Gorici, Modiana Outlet v Ljubljani (Šmartinska 102), Tehnika Outlet v Mariboru (Tržaška 14), Blagovnica Ljutomer, pohištvo Ptuj, supereta Veržej, supereta Križevci

Ostale otvoritve: bencinski servis v Kranju in Ajdovščini



HRVAŠKA

Nove površine: 3.042 m²

Število novih enot: 3

Otvoritve:

Modiana v City Centru One East v Zagrebu, supereta v Vodich, prodajalna Tehnike v Umagu



SRBIJA

Nove površine: 15.448 m²

Število novih enot: 4

Otvoritve:

Roda center Valjevo, Roda center Kruševac, Supermarket v Čačku, hipermarket Beograđanka v Beogradu



BOSNA IN HERCEGOVINA

Nove površine: 12.472 m²

Število novih enot: 30

Otvoritve:

Maloprodajne enote družbe Drvopromet (28 enot) s skupno površino 10.991 m², supermarket v Laktaših ter supermarket Nova Varoš v Banja Luki



ČRNA GORA

Nove površine: 186 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve:

Supereta Dobrota v Kotorju



BOLGARIJA

Nove površine: 501 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve:

Supereta Dianabad v Sofiji





Aktivnosti na področju monetizacije nepremičnin

V letu 2011 smo na podlagi mednarodnega razpisa izbrali mednarodno priznanega svetovalca, globalno nepremičninsko svetovalno podjetje Cushman & Wakefield iz Velike Britanije, in začeli z aktivnostmi za izvedbo projekta monetizacije nepremičnin. Skupaj s svetovalnim podjetjem smo določili portfelj nepremičnin, ki ga bomo ponudili v prodajo mednarodnim investitorjem. Na podlagi izvedenega mednarodnega razpisa za pravnega svetovalca pri tem projektu smo kot najugodnejšega ponudnika izbrali odvetniško hišo Schoenherr v sodelovanju z odvetniško hišo SJ Berwin. Ustanovili smo 9 projektnih podjetij, preko katerih bomo v skladu z mednarodno prakso izvedli monetizacijo nepremičnin.

V sredini leta 2012 smo pripravili nabor investitorjev, jim razposlali dokumentacijo ter pridobili nezavezujoče ponudbe za prodajo ter ponovni najem izbranega dela portfelja nepremičnin v Sloveniji. Temu je sledila priprava dokumentacije za drugi krog pogajanj z izbranimi investitorji, na podlagi katerih bo Mercator pridobil zavezujoče ponudbe s strani investitorjev. Omenjena dokumentacija obsega predvsem naslednje dokumente: poročila o izvedenih geodetskih meritvah, okoljevarstvena poročila, poročila o opravljenem skrbnem pregledu nepremičnin, priprava vseh temeljnih pogodb, potrebnih za izvedbo transakcije, ter priprava marketinških internetnih strani za potrebe predstavitve podatkov o nepremičninah izbranim investitorjem.

Prejemu zavezujočih ponudb s strani investitorjev bo sledil zaključek transakcije, pri čemer bo dokončna odločitev o metodi, obsegu in časovni dinamiki realizacije projekta sprejeta po analizi prejetih zavezujočih ponudb investitorjev. V kolikor bodo zavezujoče ponudbe, ki jih pričakujemo do konca novembra, skladne z našimi pričakovanji, predvidevamo v naslednjih mesecih izvesti proces monetizacije, pri čemer nameravamo iztržek monetizacije nameniti zmanjšanju neto zadolženosti Skupine Mercator.



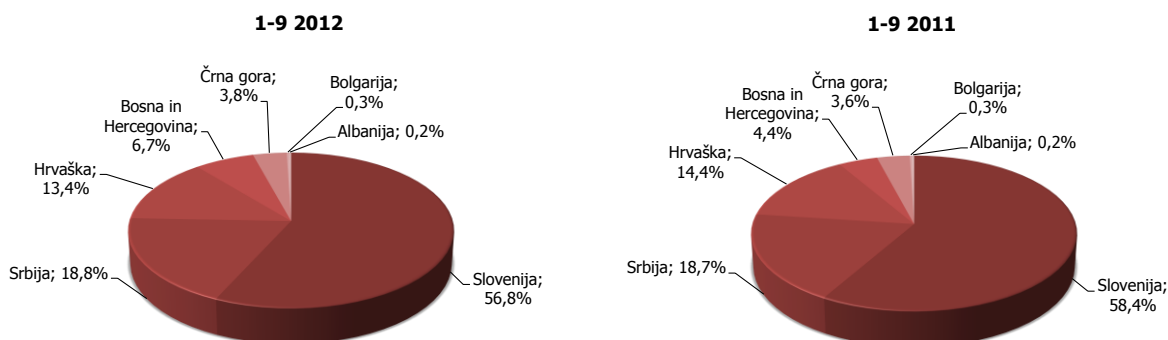


PRODAJA IN TRŽENJE

Prodaja

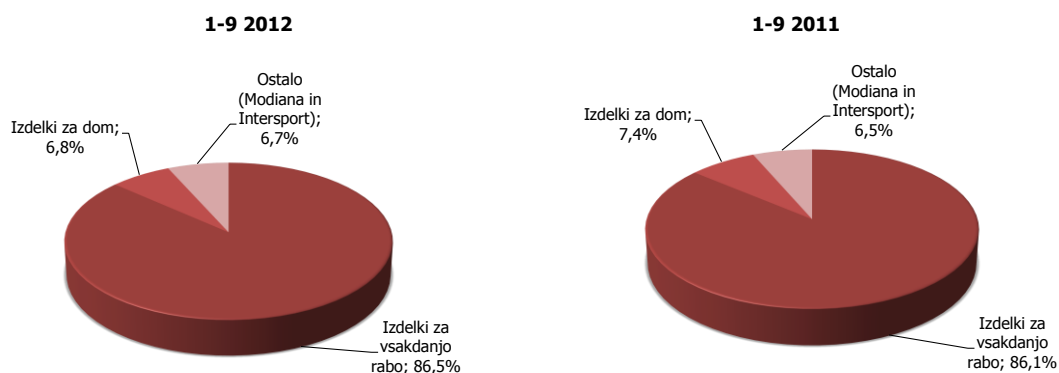
Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 2.141.284 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-9 2011 pomeni 0,7-odstotno rast. Pretežni del prihodkov Skupina ustvari s prodajo blaga, materiala in proizvodov, ki se v večji meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo. Prihodki iz prodaje so se glede na enako obdobje lanskega leta v Sloveniji znižali za 2 odstotka, v tujini pa rast znaša 4,4 odstotka.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:



Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer 86,5 odstotkov, ostalih 13,5 odstotkov prihodkov iz prodaje pa je bilo realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih.





Trženje

V Skupini Mercator potrošnika postavljamo v center svojega delovanja in z aktivnostmi, ki jih izvajamo za potrošnike, sledimo zastavljeni viziji, da bo Mercator največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji. Naš cilj je zadovoljiti kupce, ki kljub posledicam krize in poseganju po cenejših izdelkih, v ospredje še vedno postavljajo kakovost, varnost in poreklo izdelkov.

Naše ključne usmeritve so:

1. Mercator zagotavlja **cenovno konkurenčno ponudbo**.
2. Mercator razvija **kakovostne izdelke lastnih znamk**.
3. Mercator ponuja **pregledno, enostavno in ugodno nakupovanje** za potrošnika.
4. Mercator je zavezan k **trajnostnemu delovanju** v dobro potrošnika in okolja.

1. Mercator zagotavlja cenovno konkurenčno ponudbo.

V času, ko potrošnik omejuje potrošnjo in išče zase najbolj ugoden nakup, v Mercatorju skrbno načrtujemo in izvajamo marketinške aktivnosti s ciljem potrošniku ponuditi največ po najugodnejši ceni. Poleg rednih in tematskih aktivnosti izvajamo dodatne aktivnosti vključevanja izdelkov znanih blagovnih znamk v udarne aktivnosti 1+1 brezplačno in 2+1 brezplačno, ponujamo izdelke po atraktivnih, zaokroženih cenah ter v letakih izpostavljam primerne nakupov za družinske obroke po zelo ugodnih cenah.

Pospeševalno prodajne aktivnosti premišljeno prilagajamo lokalnim značilnostim posameznih trgov. Ključne aktivnosti na trgih Mercatorjevega delovanja v prvih devetih mesecih leta 2012 so bile:

Država	Ključne aktivnosti
Slovenija	<p>V sklopu aktivnosti pospeševanja prodaje smo poleg rednih, tematski in vikend akcij, ki so predstavljene v naših letakih, izvajali še dodatne aktivnosti, ki so namenjene povečanju števila kupcev in povečanju prometa: kupon -20% na izbrani izdelek, dvojne Pike, kampanja »5 na dan«, nagradna igra »Navijajte z nami« ter programi zvestobe Dorneo, M holidays, Smrkci, Ice Age.</p> <p>Poleg torkovih popustov in četrтковih popustov za upokojece, smo na dan izplačila pokojnin izvajali dodatni 10% popust za upokojece. V sklopu redne ponudbe pa smo uvedli projekt »Dobra cena«, v katerega so vključeni izdelki priznanih blagovnih znamk po ugodnih rednih cenah, ki so v prodajalnah posebej označeni.</p>
Srbija	<p>Poleg rednih in vikend akcij, ki jih izvajamo v formatih Mercator in Roda, v formatu Roda potekajo naslednje aktivnosti: »Super ponudba, super cena«, 10% vikend popust, sredin popust za upokojece, v formatu Mercator pa aktivnost »Najboljša ponudba, najboljše cene«, torkov popust in sredin popust za upokojece v hipermarketu Niš. V sodelovanju z dobavitelji izvajamo kontinuirano dvotedensko aktivnost »Dobavitelj se predstavi«. Za oddelke tehnike se izdajajo redni in izredni letaki M Tehnika in Roda Tehnika ter izvajamo popuste na artikle. Izvedli smo dva projekta zvestobe, in sicer Delimano in Dorneo Go!</p>

Država	Ključne aktivnosti
Hrvaška	V prvem polletju so se aktivnosti razlikovale po formatih (Mercator, Getro in Getro market), z mesecem julijem pa so se poenotile s ciljem poenostavljene komunikacije do kupcev in izboljšanja akcijske ponudbe. Za imetnike Pika in GFC kartice izdajamo skupno knjižico s kuponi in izvajamo skupno direktno pošto, v kateri poleg akcijske ponudbe komuniciramo tudi ugodne sobotne nakupe (10% popusta oziroma popust nad določenim zneskom nakupa). Uvedli smo skupni tedenski letak za vse formate, ki ima večje število strani in večjo naklado, prav tako imamo skupno TV oglaševanje za vse formate. Ob četrtek izvajamo popuste za upokoјence, realizirali smo projekt »5 na dan« ter programa zvestobe Delimano in Dormeo Go!
Bosna in Hercegovina	V formatih Mercator in DP Market izvajamo redne in vikend akcije. V Mercator prodajalnah potekajo torkovi popusti in četrtekovi popusti za upokoјence. V DP Marketih vsak ponedeljek izvajamo aktivnost »Cena dneva«, ob torkih pa popust za imetnike kartice DP. Dodatne aktivnosti s ciljem povečevanja prodaje so vezani nakupi, v okviru katerih izdajamo kupone za koriščenje 10% popusta v trgovinah Modiana, Intersport in Beautique. Izvedli smo dva projekta zvestobe, in sicer Delimano in Dormeo Go!
Črna gora	V formatih Mercator in Roda izvajamo redne in vikend akcije, dodatne akcije za pospeševanje prodaje na kritičnih lokacijah ter četrtekove popuste za upokoјence, v prodajalnah Mercator dodatno tudi torkove popuste. V sodelovanju z dobavitelji poteka kontinuirana dvotedenska aktivnost »Dobavitelj se predstavi«. Izvedli smo dva projekta zvestobe, in sicer Delimano in Dormeo Go!
Bolgarija	Redna aktivnost tedenskih in dvotedenskih letakov, popust za upokoјence, dodatne aktivnosti na kritičnih lokacijah, aktivnost »Super torek« v supermarketu Dianabad. Izvedli smo dva projekta zvestobe, in sicer Delimano in Dormeo Go!
Albanija	Kontinuirana mesečna aktivnost »Posebna ponudba« in »Pameten nakup«, posebne vikend akcije in torkov popust. Izvedli smo dva projekta zvestobe, in sicer Delimano in Dormeo Go!

V Sloveniji smo v letu 2012 mesečno izvajali korporativne akcije podeljevanja **dvojnih pik** v živilskih prodajalnah, prodajalnah Hura, franšiznih prodajalnah, poslovalnicah M holidays in Gostinstvo, prodajalnah Modiana, prodajalnah Intersport in parfumerijah Beautique, ter **trojnih pik** v prodajalnah M Tehnika, M Gradnja, M Pohištvo in M Tehnika Spletna trgovina.



V petek, 5. oktobra,
dvojnje pike.



V M Tehniki smo uvedli novo aktivnost »**Magnetni izdelki**«, v sklopu katere so cene atraktivnih izdelkov znižane za 30% in več glede na redne cene izdelka na trgu.

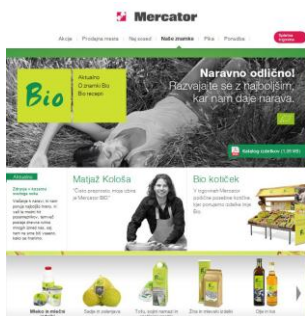
2. Mercator razvija kakovostne izdelke lastnih znamk.

Izdelki Mercatorjevih lastnih znamk predstavljajo kakovostno in ugodno izbiro za potrošnike. Nabor izdelkov se vseskozi širi, v skupaj **dvanajstih linijah** ponujamo celovito ponudbo prehrabnih izdelkov, izdelkov za gospodinjstvo, ponudbo tekstilnega in tehničnega programa, kozmetične izdelke, izdelke za otroško nego in igrače, pripravljene jedi ter izdelke zdrave prehrane.



Prenovili smo zasnove embalaž za večino izdelčnih skupin znotraj osrednje **linije Mercator** in izvedli tudi prva lansiranja prenovljenih izdelčnih skupin na trg. Te smo pospremili s komunikacijo na prodajnem mestu in v medijih, kjer smo izpostavili ključne prednosti, kot so slovensko poreklo pri mlečnih izdelkih, popolnoma nova linija pri sladoledih, lansiranje pijač in prigrizkov pa povezali v prijetno navijaško vzdušje z odmevnimi dogodki, kot je bilo evropsko prvenstvo v nogometu. V septembru smo v letakih in na spletu podprli lansiranje petih izdelkov pod nazivom »Izbor po zdravi pameti«, v sodelovanju z Valentino Smej Novak. Vse skupaj smo združili z objavami njenih receptov, pripravljenih z našimi izdelki.

Prenovili smo podobo linije Zdravo življenje, ki je na voljo pod novim imenom in podobo **Active Life**. Izdelki te linije so skrbno izbrani v skladu s priporočili in sodobnimi trendi na področju zdrave prehrane.



Uspešno širimo asortiman ekoloških izdelkov znamke **Bio**. Na voljo je že 66 različnih izdelkov, katerih ustreznost kontrolira Inštitut za kontrolo in certifikacijo Univerze v Mariboru. Prenovili smo spletno stran Mercator Bio, kjer potrošnikom ponujamo informacije o naših izdelkih, številne recepte ter vsebine, povezane z ekološko pridelavo.

Aktivno širimo in nadgrajujemo asortiman kozmetične linije **Mybody** ter prenavljamo podobo in kakovost obstoječih izdelkov z namenom, da le-ti postanejo še bolj privlačni za potrošnike.

Naše police smo obogatili z novo linijo izdelkov **Pro Magic**, ki jo kupci lahko najdejo ekskluzivno v Mercatorjevih trgovinah. Linija ponuja izdelke za čiščenje za dom in gospodinjstvo.

Na 12. ocenjevanju kruha, pekovskega peciva, finega pekovskega peciva in testenin je **Pekarna Grosuplje**, naša domača pekarna, prejela 9 zlatih odličij za kakovost in hkrati tudi najvišje ocene za izdelke, pripravljene brez dodanih aditivov (Krajavelj, Malnar, Sosed, Polnozrnat kruh, Dolenc, Domači kruh, Ajdov domači, Koruzni domači in Korošec). Zlata odličja so bila podeljena s strani Sekcije za pekarstvo Zbornice kmetijskih in živilskih podjetij v okviru Gospodarske zbornice Slovenije.



3. Mercator ponuja pregledno, enostavno in ugodno nakupovanje za potrošnika.

Mercator je v začetku leta 2012 pričel z modernizacijo prodajne mreže v Sloveniji in na Hrvaškem. V obdobju 1-9 2012 smo celovito preuredili večje število prodajalnih formatov supermarket, tako z vidika novih tehnologij, celostne podobe, preglednejšega označevanja, kot tudi ponudbe (npr. dodajanje storitve peke pic, obogatitev ponudbe svežih oddelkov, širitev ponudbe pripravljenih izdelkov) in varčevanja z energijo.

Našim kupcem že trinajsto leto nudimo različne ugodnosti s kartico zvestobe **Mercator Pika**. Zvestobo kupcev nagradujemo s podeljevanjem dvojnih in trojnih pik, ugodnejših nakupov izbranih izdelkov (Posebni Pikini popusti), brezobrestnim odloženim plačilom in z zbranimi pikami 3-6% popusta na vso ponudbo.

Mercator nenehno širi in izboljšuje svojo ponudbo kvalitetnih storitev z **novimi aranžmaji na področju turističnih storitev** (v tem času smo izdali nov katalog »Pomlad-Poletje«, prenovili spletno stran M holidays in izdali letak za poletne ter jesenske počitnice) in ponudbo fotografskih storitev **FotoFiniš**.



V letu 2012 smo odprli bencinske servise **M Maxen** (Kranj, Velenje, Ajdovščina), ki se nahajajo ob Mercator Centrih. V aprilu smo pričeli s testom bonus sistema M Maxen, v katerega so vključeni naslednji bencinski servisi M Maxen: Kranj, Ajdovščina, Velenje in Novo mesto.



4. Mercator je zavezan k trajnostnemu delovanju v dobro potrošnika in okolja.

Konec meseca avgusta smo slovensko lokalno ponudbo in ponudbo s kmetij nadgradili s projektom »**Iz domačih krajev. 100% slovensko**«. V več kot 100 prodajnih enotah smo uredili poseben prostor, ki deluje po principu tržnice z osebno storitvijo »branjevke«, kjer ponujamo **sezonsko, svežo ponudbo** sadja in zelenjave, pridelane v Sloveniji.





Digitalne komunikacije

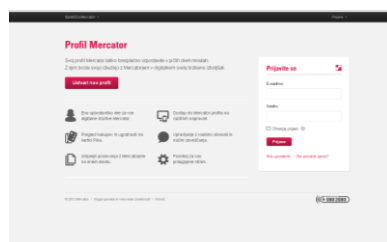
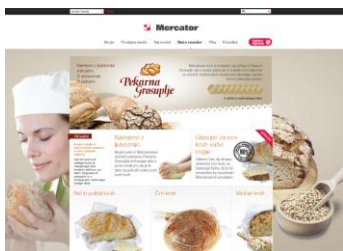
V obdobju od januarja do septembra 2012 smo najpomembnejše aktivnosti na področju digitalnega komuniciranja vodili na:

- prenovi Mercatorjeve spletne trgovine,
- nadgradnji nakupne izkušnje na mobilnih telefonih,
- testiranju in uvajanju Mercator profila ter Mercator pasice,
- postopnem prenavljanju in nadgradnji Mercatorjevih spletnih mest,
- aktivnemu komuniciranju preko intranet portala do zaposlenih.

Spletne strani in spletne trgovine

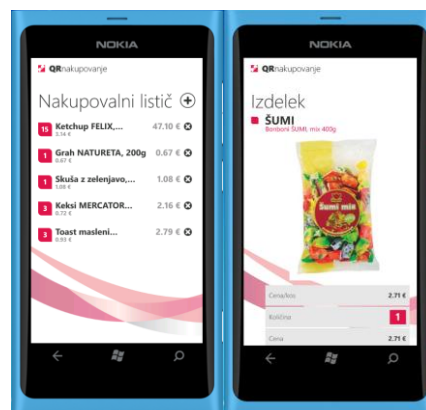
V obdobju 1-9 2012 smo:

- prenovili in nadgradili spletno stran www.mholidays.si,
- v sklopu osrednjega spletnega mesta www.mercator.si vzpostavili nova predstavljena spletna mesta za MC Maribor Tabor II, MC Ljubljana, MC Kranj Primskovo, MC Koper in MC Celje,
- prenovili strani linij trgovskih znamk: Mercator Bio in Pekarna Grosuplje,
- nadgradili spletne strani www.modiana.si,
- za prodajni format Mercator Premium v Srbiji vzpostavili novo spletno stran www.mercatorpremium.rs,
- prenovili spletno stran na Hrvaškem www.mercator.hr,
- prenovili portal »moja Pika« na Hrvaškem,
- testirali M profil in uspešno integrirali Mercator pasico na spletno mesto www.mercator.si.



Konec meseca septembra smo testiranje storitve »Klik in dvig« razširili na širšo projektno skupino. Izpopolnjujejo se še nekatere specifične pri integraciji zalednih sistemov ter dodelava uporabniške izkušnje. Vzporedno poteka tudi prilagoditev nakupovanja na mobilnih telefonih, in sicer v sodelovanju z družbo Microsoft na platformi Windows mobile in novi platformi Windows 8.

Da bomo našim obiskovalcem in kupcem omogočili prijetno uporabniško izkušnjo in dostopnost do ponudbe ter aktualnih informacij, ki jih iščejo, smo v mesecu oktobru pripravili obširno analizo ključnih spletnih mest Mercatorja in spletne trgovine. To bo podlaga za pripravo strategije nastopa na digitalnih medijih za naslednja tri leta.





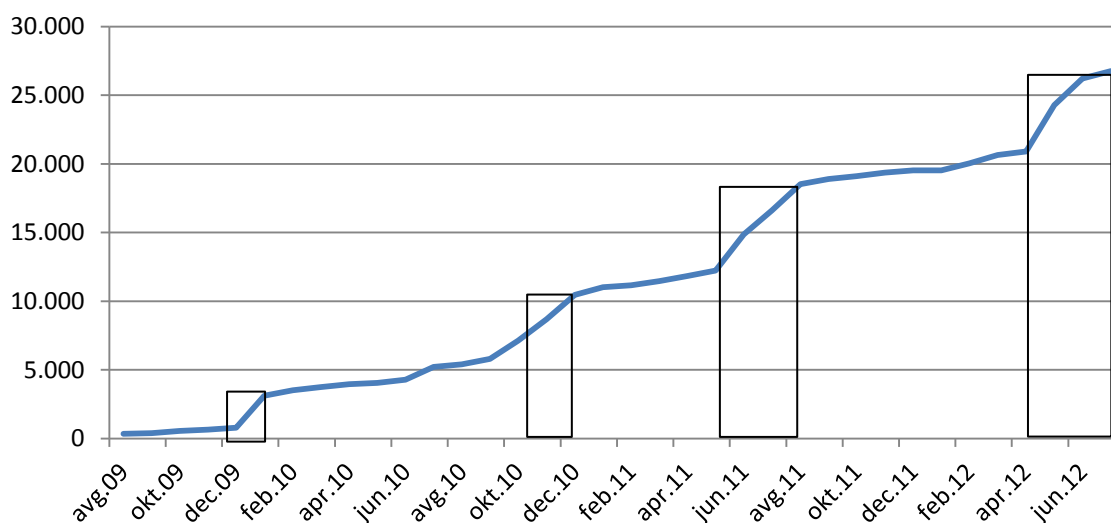
Aktivnosti na družabnih omrežjih

V obdobju od januarja do septembra 2012 smo izvedli naslednje aktivnosti:

- redno mesečno oglaševanje preko Facebook oglasov,
- krajše nagradne igre in nagradne igre na zidu Mercator Facebook profila (Napovej rezultat, Ledena doba, Olimpijske igre in Projekt lokalno),
- prenova operativnega načrta komunikacije na družbenih omrežjih Facebook in Twitter.

Z vzpostavitvijo rednega mesečnega oglaševanja na platformi Facebook je razvidno, da so večje aktivnosti na omrežju doprinesle k hitrejši in opazni rasti števila privržencev. Vrhunci so tako vidni januarja 2010, novembra in decembra 2010, junija in avgusta 2011, naslednja najvišja rast pa je zabeležena od meseca marca 2012 naprej.

Rast števila privržencev



S kratkimi nagradnimi igrami smo podeljevali različne promocijske materiale in kupce obveščali o novostih, ki potekajo na naših prodajnih mestih.

Komunikacijski načrt blagovne znamke Mercator na omrežju Facebook in Twitter je nastal leta 2008. Ker se splet in trendi spreminjajo, je bil v letošnjem letu čas za prenovalo operativnega načrta komuniciranja. Potrebno je bilo analizirati obstoječi nastop ter na podlagi učinkovitosti le-tega pripraviti novo strategijo nastopa, ki hkrati vključuje vse funkcionalnosti Facebook strani za blagovne znamke. Operativni načrt komunikacijske strategije vsebuje analizo obstoječe aktivnosti blagovne znamke na omrežju Facebook.com, analizo konkurenčnih blagovnih znamk, primere dobre prakse iz tujine ter vsebinska izhodišča za nadaljnje pojavljanje blagovne znamke na omrežju Facebook.com. Aktivnosti operativnega načrta komunikacijske strategije se bodo začele izvajati postopoma.



Prodajni formati

Skupina Mercator je trenutno s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na sedmih različno ekonomsko zrelih trgih, kar zahteva prilagoditev poslovanja potrebam kupcev na vsakem posameznem trgu. V ta namen Mercator izvaja **več nivojsko strategijo blagovnih znamk prodajaln** ter **multiformatno strategijo** s širokim naborom prodajnih formatov. Le-ti so namenjeni tako večjim, načrtovanim nakupom, kot tudi manjšim, dnevnim oziroma priložnostnim nakupom izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu ter tehničnih, tekstilnih in kozmetičnih izdelkov oziroma športne opreme.



Program izdelkov vsakdanje potrošnje

Skupina Mercator je razvila gosto in razvejano maloprodajno mrežo po Sloveniji in tujini s široko in kakovostno ponudbo za vse želje, okuse in potrebe kupcev. Nakupovalne centre, hipermarkete/megamarkete, supermarkete, sosedske prodajalne, priročne prodajalne, prodajalne Hura! in spletno trgovino poskušamo čim bolj približati kupcem in jim zagotoviti prijetno nakupovalno izkušnjo.

Program izdelkov za dom

Program izdelkov za dom Skupina Mercator ponuja v prodajalnah M Tehnika, M Gradnja in M Pohištvo, kjer nudi tudi ugodne plačilne pogoje. V ponudbi so kakovosten in zanesljiv gradbeni material, moderno pohištvo in oprema za vse prostore doma in pisarne, sodobni gospodinjstvi aparati in bela tehnika ter zabavna elektronika svetovno priznanih proizvajalcev. Da se potrošniku v hitrem tempu vsakdana še bolj prilagodimo, smo program tehnike ponudili tudi preko spletne trgovine.

Druge poslovne dejavnosti

Z namenom potrošnikom ponuditi celovito ponudbo Skupina Mercator razvija dodatne poslovne dejavnosti: program športnih izdelkov v okviru prodajaln Intersport ter tekstilnih izdelkov v okviru prodajaln Modiana, samopostrežne bencinske servise Maxen ter turistične storitve M holidays. Pod okriljem Skupine Mercator deluje tudi proizvodna družba Mercator - Emba, d.d.

Sestava maloprodajnih enot na dan 30.9.2012

DRŽAVA	SLOVENIJA	SRBIJA	HRVAŠKA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	ALBANIJA	BOLGARIJA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	22	17	13	7	2	1	2	64	299.912	196.991
Supermarketi	129	47	29	32	10	-	1	248	269.550	174.328
Sosedske prodajalne	333	51	40	49	72	2	1	548	194.663	112.627
Priročne prodajalne	2	-	1	1	-	-	-	4	6.544	3.752
Getro market	-	-	22	-	-	-	-	22	11.785	7.461
Cash & Carry	13	5	16	-	-	-	-	34	136.912	95.770
Hural diskonti	7	-	-	-	-	-	-	7	4.671	3.401
Gostinstvo	22	7	-	2	1	-	-	32	9.870	5.954
M holidays	13	-	-	-	-	-	-	13	229	229
Skupaj izdelki za vsakdanjo rabo	541	127	121	91	85	3	4	972	934.136	600.515
Tehnični program	55	13	13	-	-	-	-	81	115.600	70.931
Pohištveni program	15	2	-	-	1	-	-	18	25.389	19.433
Skupaj izdelki za dom	70	15	13	-	1	-	-	99	140.989	90.364
Program tekstila in lepote	89	15	34	12	-	-	-	150	67.556	56.268
Tekstilni program	72	8	34	8	-	-	-	122	64.379	53.558
Drogerije	17	7	-	4	-	-	-	28	3.177	2.709
Intersport	32	10	27	9	2	2	-	82	51.272	39.299
Skupaj ostali formati prodajaln	121	25	61	21	2	2	-	232	118.828	95.566
Skupaj maloprodajne enote v upravljanju	732	167	195	112	88	5	4	1.303	1.193.952	786.444
Fransizne prodajalne	223	36	48	-	-	-	-	307	53.090	34.899
SKUPAJ	955	203	243	112	88	5	4	1.610	1.247.042	821.343

Pregled sestave maloprodajnih enot med obdobji ni primerljiv zaradi sprememb pri klasifikaciji maloprodajnih enot.

Razvoj novih tehnoloških rešitev

S ciljem biti zaznan kot sodobni in inovativni trgovec se v Mercatorju trudimo držati korak z najsodobnejšimi tehnološkimi rešitvami, s katerimi se zmanjšuje poraba energije in količina odpadkov, zagotovi prijetno in stimulatивно nakupovalno okolje za kupce ter prijetno in bolj zdravo delavno okolje za zaposlene.

IMPLEMENTIRANO

V PROUČEVANJU/
TESTIRANJU





Razvoj novih trgovinskih konceptov

Hipermarketi

Nov koncept Mercatorjevih manjših hipermarketov v ospredje ponudbe postavlja sveži prodajni program, ki se nahaja na vhodu v prodajalno. Novost v ponudbi predstavlja oddelek »Minute«, ki se nahaja neposredno na vhodu prodajalne in kupcem omogoča hiter in enostaven nakup sveže pripravljene hrane, primerne za takojšnje zaužitje, kar iz nakupovalne ulice.

V mesecu maju smo tako v **Novi Gorici** odprli nov in atraktiven hipermarket, ki s sodobnim prodajnim konceptom nudi odgovor na nakupovalne trende ter našim kupcem zagotavlja prijetno nakupovalno izkušnjo.

Manjše osvežitve je bil v mesecu avgustu deležen naš največji hipermarket v Sloveniji, **HM Mercator Ljubljana Šiška**. Izvedena preureditev je odgovor na aktualne trende, ki se pojavljajo na trgu (vse večja cenovna občutljivost, potrošniki vse bolj cenijo kakovostno in domačo hrano, pri nakupih predvsem nemarket programa se obnašajo zelo racionalno in raje posegajo po akcijskih in sezonskih izdelkih kot pa po redni ponudbi). V skladu s tem smo na prodajnem mestu s ciljem udarne predstavitve zagotovili več prodajnega prostora za akcijske in sezonske izdelke ter vpeljali projekt Mercatorjeve tržnice, ki v ospredje postavlja lokalne izdelke pod sloganom »Iz domačih krajev«.

V prihodnjih mesecih predvidevamo tovrstne preureditve nemarket oddelkov izvesti tudi v ostalih hipermarketih.



V Srbiji je v mesecu septembru svoja vrata v popolnoma prenovljeni podobi odprl **HM Beograd**. Gre za izdelan koncept posameznih oddelkov s poudarkom na vizualnih elementih (osvetlitev, celostna podoba oddelkov in označevanje, oprema, tehnologije, dodatki itd.), kjer so oddelki svežega programa med seboj povezani v celostno podobo tržnice, layout pa z razgibano nakupovalno ulico poudarja posamezne, za Mercator pomembne, oddelke t.i. ciljnih blagovnih skupin.





Sosedske prodajalne

Manjše, sosedske prodajalne v spreminjajočih se tržnih razmerah predstavljajo Mercatorjevo konkurenčno prednost zaradi svojih dobrih lokacij in široke regijske pokritosti. S ciljem dobre izkoriščenosti prodajnih enot smo v Mercatorju pričeli z repozicioniranjem prodajnega formata s ciljem ohraniti in utrditi položaj najboljšega soseda v soseski, ki je »vedno blizu, skrben, prijateljski in vključen v lokalno skupnost«. K dobrobiti soseske in svojih potrošnikov želimo prispevati s ponudbo izvrstnega svežega programa ter z inovativnimi idejami ponudbenega spleta, ki kupcem olajšajo življenje.

Priročne prodajalne

Kot inovativen trgovec, ki sledi sodobnim tržnim trendom, smo aktivno pristopili tudi k razvoju prodajnega formata priročnih prodajaln. Format se programsko prilagaja posamezni mikrolokaciji, glavno poslanstvo formata pa je kupcu, ki je v stiski s časom, omogočiti hiter nakup in raznovrstno izbiro že pripravljenih izdelkov.

Prodajalne udobja

Podobno kot za priročno prodajalno je tudi za prodajalno udobja značilna fleksibilnost in prilagodljivost določenemu mikro okolju oziroma potrebam in željam kupcev v njem. Prodajalna nima standardiziranega programskega spleta, temveč se le-ta prilagaja zahtevam kupcev določene lokacije.

Za prodajalne udobja je značilno, da so locirane v strogih mestnih središčih (bodisi kot samostojna prodajalna lahko pa tudi v okviru prestižnih blagovnic ali nakupovalnih centrov), njihova ponudba je prilagojena nakupu zelo zahtevnih kupcev, ki v teh prodajalnah pričakujejo izvrstno ponudbo in storitev na določenem segmentu ponudbe (npr. izbrana ponudba delikatesnih izdelkov, sirov, vin, žganih pijač, sladkega programa, ...). Zaradi svojega slovesa izvrstne ponudbe in storitve, ne glede na ceno, privabi petične kupce iz vseh koncev mesta.

Prvo takšno prodajalno je Mercator odprl v Ljubljani leta 2008 (kletna etaža Maximarketa), drugo leta 2010 v Sarajevu (Alta), tretjo pa v letošnjem letu konec junija 2012 v Beogradu (Beograđanka).

Beograđanka je **prestižna prodajalna** tako z vidika **ponudbe** (poleg osnovne ponudbe izdelkov so v ponudbi tudi prestižnejši, gourmet izdelki) in **prodajnih storitev** (predstavljajo dodano vrednost pri nakupu, poudarek je na odlični storitvi na svežih programih), kot tudi z vidika **celotnega izgleda prodajalne** (dodelan visual merchandising, atraktivna razporeditev oddelkov, tehnološka opremljenost).



FINANČNO UPRAVLJANJE

Neto finančni dolg

Neto finančni dolg Skupine Mercator je na dan 30.9.2012 znašal 1.038.394 tisoč EUR, kar je za 5,0% manj, kot je znašal na dan 30.9.2011.

v 000 EUR	30.9.2012	31.12.2011	30.9.2011	Indeks 30.9.2012/ 30.9.2011
Dolgoročne finančne obveznosti	705.583	822.145	855.660	82,5
Kratkoročne finančne obveznosti	425.010	362.588	320.594	132,6
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	4.975	4.562	4.224	117,8
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi inštrumenti	1.135.567	1.189.295	1.180.479	96,2
Denar in denarni ustrezniki	30.668	27.540	15.283	200,7
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	8	158	225	3,4
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.285	2.628	3.851	33,4
Dana posojila in depoziti	65.212	67.824	67.797	96,2
Finančna sredstva	97.173	98.150	87.155	111,5
NETO FINANČNI DOLG	1.038.394	1.091.145	1.093.323	95,0

Upravljanje z obratnim kapitalom

V okviru projekta upravljanje z obratnim kapitalom je Skupina Mercator v obdobju 1-9 2012 nadaljevala z izvajanjem ukrepov za zmanjšanje sredstev vezanih v obratnem kapitalu. Tako je v obdobju 1-9 2012 Skupina Mercator znižala vrednost zalog za 42.105 tisoč EUR oziroma se je višina neto obratnega kapitala Skupine Mercator zmanjšala za 85.257 tisoč EUR. S projektom optimizacije obratnega kapitala bo Skupina Mercator intenzivno nadaljevala tudi v prihodnje.

Diverzifikacija virov financiranja

Dolgoročni poslovni najem trgovskih objektov je za Skupino Mercator zelo pomembna oblika financiranja. Mercator na tak način vzame v najem trgovski objekt od obstoječih lastnikov ali lokalnih nepremičninskih partnerjev.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 znižala svojo zadolženost in sicer za 53 milijonov EUR, glede na stanje zadolženosti na dan 31.12.2011.

Razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi

Skupina Mercator je na dan 30.9.2012 dosegla razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi v višini 47,5%:52,5% (na dan 30.9.2011 je znašalo razmerje 43,4%: 56,6%)

Stroški financiranja

Povprečni 6-mesečni Euribor je v obdobju 1-9 2012 znašal 0,982%, in se je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta zmanjšal za 0,630 odstotnih točk (1-9 2011 je bila povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja 1,612%). V začetku leta 2012 je 6-mesečni Euribor znašal 1,606%, na koncu



devetmesečnega obdobja pa je dosegel vrednost 0,437% (zmanjšanje za 1,169 odstotnih točk glede na začetek leta).

Kapitalska sestava in razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi

Skupina Mercator je na dan 30.9.2012 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,48 med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital, ter neto finančnim dolgom.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 rahlo poslabšala ročnostno strukturo finančnih obveznosti. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je na dan 30.9.2012 znašal 62,4% (72,7% na dan 30.9.2011).



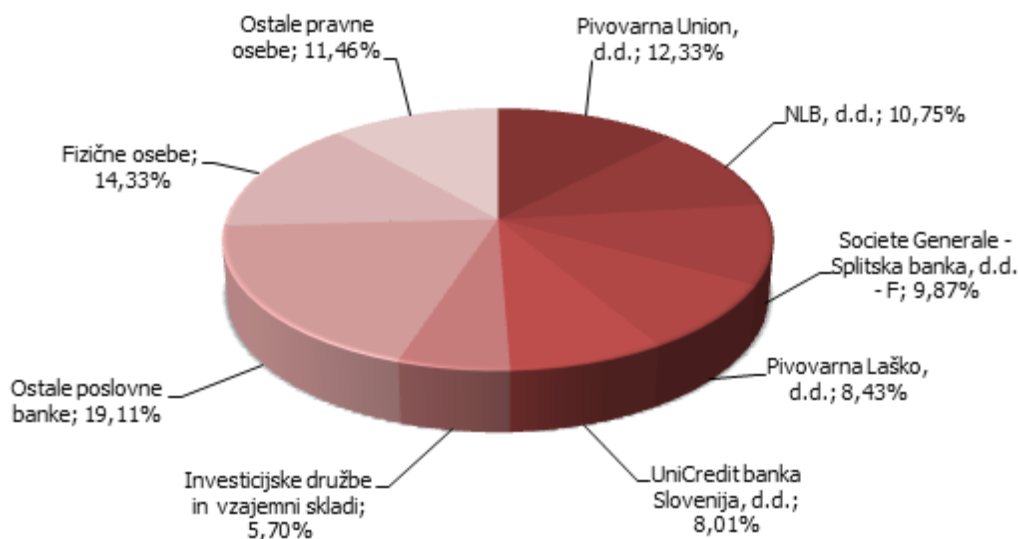
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.9.2012

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	14.982

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.9.2012



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30.9.2012 v lasti 67,10% družbe.

Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 NLB d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
3 Societe Generale-Splitska banka, d.d.	Hrvaška	371.734	9,87%
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 GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
8 Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd	Srbija	125.963	3,35%
9 Abanka, d.d.	Slovenija	103.400	2,75%
10 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
	Skupaj	2.526.400	67,10%



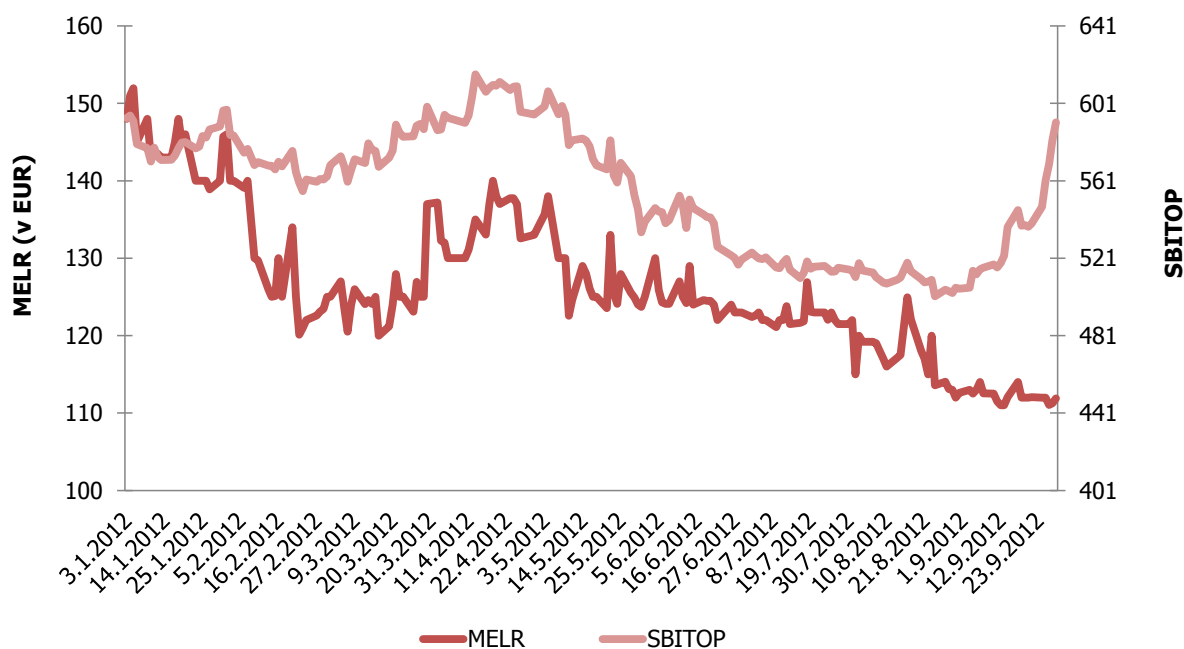
Tuji delničarji

Na dan 30.9.2012 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **20,23 odstotka** in se je v primerjavi s koncem leta 2011 zvišal za 2,80 odstotne točke.

Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30.9.2012

	Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
Uprava				
1	Toni Balažič	predsednik uprave	0	0,0000%
2	Drago Kavšek	član uprave	0	0,0000%
3	Stanka Pejanović	članica uprave	0	0,0000%
4	Igor Maroša	član uprave	0	0,0000%
		Skupaj	0	0,0000%
Nadzorni svet				
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	Mateja Širec	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
7	Sandi Leban	član nadzornega sveta	0	0,0000%
8	Ivan Valand	član nadzornega sveta	0	0,0000%
		Skupaj	36	0,0010%

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v zadnjih devetih mesecih v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP





Najpomembnejši podatki za delničarje

	30.9.2012	31.12.2011	Indeks
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)	421.343.896	553.508.067	76,1
Tržna cena delnice (v EUR)	111,90	147,00	76,1
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	219,05	221,81	98,8
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	111,00	136,00	81,6
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	151,95	182,00	83,5
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	126,19	162,85	77,5

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

Na 18. redni skupščini delničarjev dne 30.3.2012 je bil sprejet sklep o izplačilu dividend v bruto vrednosti **6,00 EUR** na navadno delnico. Dne 29.5.2012 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., pričela z izplačevanjem dividend, ki v skupnem znesku znašajo 22.339 tisoč EUR.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.9.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-9 2012 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.



UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Obvladovanje ključnih tveganj v obdobju 1-9 2012

Tveganje je vsaka negotovost v zvezi z bodočimi poslovnimi dogodki, ki lahko zmanjšajo verjetnost doseganja zastavljenih poslovnih ciljev ali stopnjo doseganja poslovnih ciljev ter tako negativno vplivajo na uspešnost poslovanja. Z aktivnim upravljanjem s tveganji sledimo cilju pravočasnega prepoznavanja in odzivanja na potencialne nevarnosti s pripravo ustreznih ukrepov za zavarovanje pred identificiranimi tveganji oziroma za znižanje izpostavljenosti le-tem.

Tudi v obdobju 1-9 2012 so zaostrene razmere na globalnih finančnih trgih negativno vplivale na celotno gospodarsko okolje tako v svetu kot tudi na trgih Mercatorjevega delovanja. Posledično se je pomembno znižal obseg povpraševanja v trgovini na drobno, spremenila se je struktura potrošnje, hkrati pa se je nadaljeval trend negotovosti na področju finančnih tveganj. Za Skupino Mercator je v takšnih oteženih in negotovih gospodarskih razmerah ključnega pomena načrtno in premišljeno upravljanje s tveganji, s katerimi se sooča pri svojem poslovanju.

Poslovna tveganja

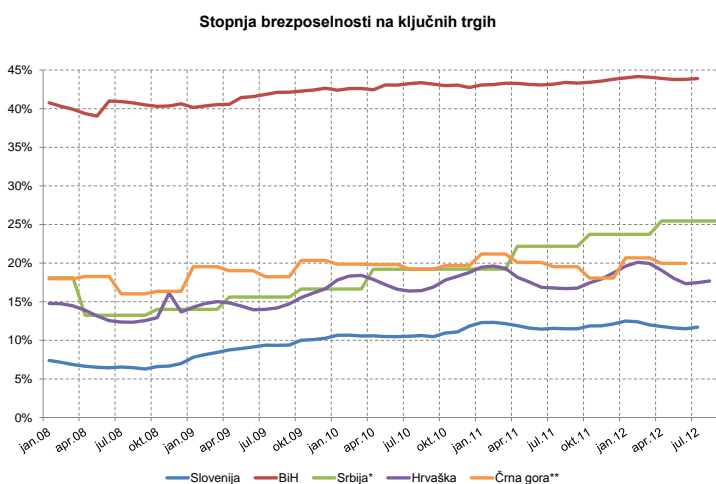
Poslovna tveganja so povezana s samim poslovanjem podjetja in njegovo osnovno dejavnostjo.

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se kot posledica gospodarskih razmer povečujejo zaradi sprememb v nakupnem vedenju potrošnikov, predvsem pa zaradi padanja njihove kupne moči. Ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov je stopnja brezposelnosti, ki na ključnih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih mesecih dosega najvišje ravni v zadnjih letih.

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. Gospodarska situacija je negativno vplivala na razpoložljivi dohodek potrošnikov. V **Sloveniji** se za leto 2012 ocenjuje, da bo bruto domači proizvod upadel za okrog 2%. Stopnja brezposelnosti je v obdobju 1-9 2012 na višji ravni (12%) kot v preteklem letu. Na **ključnih tujih trgih** Mercatorjevega poslovanja je stopnja brezposelnosti še višja kot v Sloveniji in se z izjemo Črne gore še zvišuje. Na Mercatorjevih tujih trgih so povprečne plače občutno nižje kot v Sloveniji. Dolgoročno lahko sicer pričakujemo, da bodo tuji trgi zmanjšali zaostanek v razvitosti, vendar v težkih gospodarskih razmerah tudi srednjeročno ne moremo pričakovati znatnejšega povečanja kupne moči. Rast plač je na vseh trgih nizka, učinek rasti neto plač pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin.



* Anketno merjenje; polletni podatki so ekstrapolirani na mesečno raven.

** Anketno merjenje; četrletni podatki so ekstrapolirani na mesečno raven.

Tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni

Ocena tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni.

Letošnji prehod na neto neto nabavne cene kaže na potrebo po dnevem in še bolj učinkovitim upravljanju rednih in promocijskih maloprodajnih cen. S prehodom na nov sistem se je tveganje nedoseganja realizirane razlike v ceni povečalo. Kljub temu tveganje obvladujemo, predvsem z budnim spremljanjem vseh ključnih kazalnikov uspešnosti poslovanja na tedenski ravni.

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

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

V Skupini Mercator redno spremljamo percepcijo ključnih elementov trženjskega spleta in v obdobju 1-9 2012 nadaljujemo z izvajanjem že sprejetih ukrepov za znižanje ravni tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja.

V najmanjših prodajalnah poteka prilagoditev trženjskega spleta. Vzpostavili smo nove sortimente, s katerimi v vseh naših prodajalnah vsak trenutek zagotavljamo najbolj prodajane izdelke. Velik napredek smo dosegli tudi pri izboljšanju kakovosti izdelkov trgovske znamke.

Tveganja v procesu nabave

Ocena tveganja globalnih in lokalnih vplivov na nabavne procese Mercatorja.

V obdobju 1-9 2012 smo poslovali s preverjenimi dobavitelji, s katerimi imamo transparentno poslovanje. To nam omogoča pravočasno zaznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo v zaostrenih gospodarskih razmerah, in se jim hitro prilagodimo, kar zmanjšuje možnost neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje bonitetne ocene dobaviteljev nam omogoča pravočasno usmeritev na nove nabavne vire.

Zaradi zvišanja cen energentov ter nepredelane hrane se v Skupini Mercator srečujemo z zahtevki za povišanje cen izdelkov, ki so izjemno podvrženi gibanju cen energije. Dvig cen surovin je povzročil pritiske na višanje cen izdelkov v kategorijah meso, mesni izdelki, moka, mlevski izdelki, kruh, olja. Raven tveganja zmanjšamo oziroma razpršimo s premišljeno nabavno politiko ter izbiro različnih dobaviteljev v posamezni blagovni skupini. Nižje nabavne cene in boljše nabavne kanale dosegamo s povezovanjem na področju nabave z odvisnimi družbami na področju Jugovzhodne Evrope. Z družbo Mercator - H, d.o.o., se povezujemo v skupno nabavo izdelkov asortimenta "sezona" in "vse za dom".

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

Finančna tveganja

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

V evrskem območju se je gospodarska aktivnost zmanjšala, prav tako pa so se znižale tudi napovedi za prihodnost evrskega območja. Opazen je upad zaupanja, visoka pa je tudi stopnja brezposelnosti, ki presega 11%. Centralne banke nadaljujejo s spodbujevalno denarno politiko, kar vpliva na gospodarstvo evroobmočja, vendar bo dostop do virov financiranja še naprej otežen.

Kreditno tveganje veleprodaje

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

Skupina Mercator zaradi obvladovanja kreditnega tveganja veleprodaje postruje omejevanje izpostavljenosti posameznim kupcem, nekatere slabe terjatve pa je predala v izterjavo zunanji agenciji, s čimer je povečala število kompenzacij, tako verižnih kot bilateralnih. Od kupcev s slabšo bonitetno oceno je Skupina Mercator pridobivala prvovrstna zavarovanja za zaščito pred neplačilom. Poleg tega Skupina Mercator redno spremlja izpostavljenost do posameznih kupcev. Z novimi veleprodajnimi kupci se je v pogodbo vključevalo pogodbeno določilo o obveznosti kompenzacij, z obstoječimi pa se je sklenil aneks k pogodbi.

Plačilna nedisciplina je opazna tudi pri poslovnih partnerjih družb Skupine Mercator, kar posledično povečuje njihovo kreditno tveganje, tudi kreditno tveganje veleprodaje.

Kreditno tveganje kartice Mercator Pika

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

Za obvladovanje kreditnega tveganja kartice Mercator Pika se redno opravljajo naslednji ukrepi:

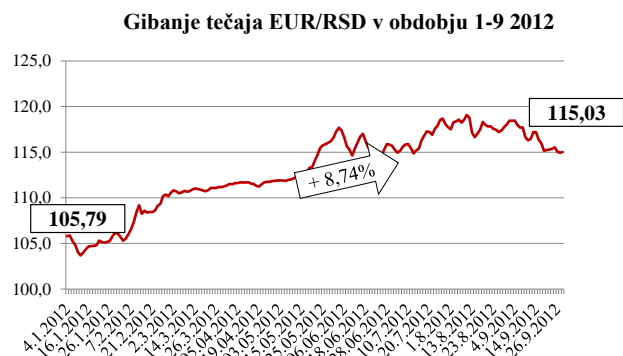
- dnevno spremljanje in nadziranje terjatev Mercator Pika kartice,
- aktivna izterjava terjatev imetnikov Pika kartice,
- SMS opominjanje,
- redno spremljanje poslovanja z Mercator Pika kartico.

Valutna tveganja

Ocena izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja.

Valutnemu tveganju so izpostavljene predvsem družbe na Hrvaškem in v Srbiji, kjer je opazno večje nihanje deviznih tečajev. Nihanje deviznega tečaja srbskega dinarja je bilo zaznati tudi v obdobju 1-9 2012, in sicer je povprečni tečaj srbskega dinarja v tem obdobju znašal 113,02 EUR/RSD, in se je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta povišal za 10,91%, ko je bil povprečni tečaj srbskega dinarja 101,90 EUR/RSD. Povprečna vrednost hrvaške kune je bila v obdobju 1-9 2012 7,52 HRK za 1 EUR, v istem obdobju leta 2011 pa je povprečni tečaj hrvaške kune dosegel raven 7,41 EUR/HRK.

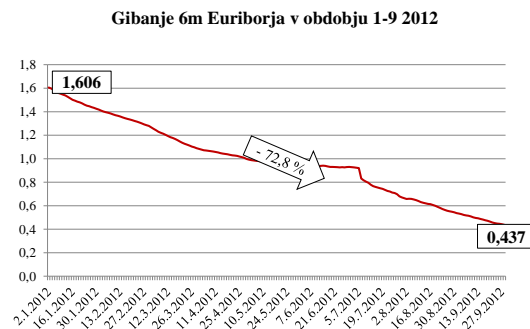
Za zavarovanje oziroma zniževanje valutnega tveganja Skupina redno spremlja makroekonomsko gibanje in trende, ter ostale dejavnike, ki so povezani s tem tveganjem. Ob opaznem povečanem valutnem tveganju se Skupina Mercator odloča za naravni hedging.



Obrestno tveganje

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

Variabilna obrestna mera 6-mesečni Euribor je na koncu obdobja 1-9 2012 znašala 0,437%, in se je glede na začetek leta bistveno znižala, in sicer za 1,169 odstotnih točk (v začetku leta je 6-mesečni Euribor znašal 1,606%). Povprečni 6-mesečni Euribor je v obdobju 1-9 2012 znašal 0,982%, v enakem obdobju lanskega leta pa je dosegel višino 1,612%.



Za obvladovanje obrestnega tveganja je nujno potrebno redno spremljati gibanje variabilnih obrestnih mer, ki lahko negativno vplivajo na stroške financiranja Skupine Mercator. 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.

Plačilnosposobnostno 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 v obdobju 1-9 2012 znašalo 62,4%:37,6%. V istem obdobju lanskega leta je bilo to razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 72,7% : 27,3%. Glede na polletje, ko je bilo razmerje 66,6% : 33,4%, se je to razmerje v tretjem četrtletju rahlo poslabšalo.

Plačilnosposobnostno tveganje se na vseh trgih delovanja Skupine Mercator uravnava z naslednjimi ukrepi:

- izboljšanje upravljanja z obratnim kapitalom;
- izvajanje projekta monetizacije s ciljem zmanjšanja zadolženosti;
- refinanciranje obstoječih finančnih obveznosti;
- iskanje alternativnih virov financiranja v povezavi z obstoječimi nepremičninami v Mercatorju (sale and leaseback, schuldschein posojilo, itd.);
- dosledna uporaba priporočil za zmanjševanje kreditnega tveganja z namenom zagotavljanja stalnih prilivov s strani veleprodajnih kupcev in imetnikov Mercator Pika kartice;
- težnja k temu, da se čim več obveznosti in terjatev poravna s kompenzacijami (medsebojne in verižne kompenzacije);
- vzpostavljanje dnevnega stika z največjimi kupci ter aktivnejša izterjava zapadlih terjatev;
- vzpostavljanje uravnavanja likvidnosti na ravni Skupine Mercator v skladu s potrebami posameznih družb, z rednim spremljanjem potrebnega obsega sredstev za refinanciranje po posameznih bankah in podrobno spremljanje dnevne likvidnosti Skupine Mercator za dva meseca vnaprej;
- prenova obstoječega sistema za planiranje likvidnosti na ravni posamezne družbe in na ravni Skupine Mercator.

Tveganja delovanja

Tveganja delovanja vplivajo na sposobnost izvajanja poslovnih procesov, doseganje zastavljenih ciljev in stroškovno učinkovitost poslovanja Skupine Mercator.

Operativna tveganja upravljanja blagovnih skupin

Dvig cen borznih izdelkov, sezonski vpliv.

Pri upravljanju blagovnih skupin sledimo borznim gibanjem cen surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od teh gibanj. Ker borzne spremembe spreminjajo cene vsem izdelkom v kategoriji, izpada prometa in razlike v ceni ni mogoče nadomestiti s substituti. Kljub oceni Evropske komisije, da bodo cene kmetijskih pridelkov v srednjeročnem obdobju ostale nespremenjene, smo se v tretjem kvartalu srečali z dvigom cen. Zaradi dviga cen osnovnih surovin lahko posledično pričakujemo dvig cen izdelkov v kategorijah meso, mesni izdelki, moka, mlevski izdelki, kruh in olja. Aktivno spremljamo gibanje cen energentov in njihov vpliv na proizvodne cene proizvajalcev. Pri nakupih sezonskih izdelkov se srečujemo s spreminjanjem nakupnih navad in kupne moči potrošnikov. Posledica so lahko visoke zaloge blaga oziroma nizka razlika v ceni zaradi izrednega zniževanja maloprodajnih cen. Zato z vso skrbnostjo spremljamo zaloge sezonskih izdelkov in sprejemamo ukrepe za odprodajo zalog sezonskih artiklov.

Okoljska tveganja

Električna energija.

Na izbranih lokacijah se izvajajo meritve delovanja hladilnih vitrin in se pripravlja model za izvedbo prenavitve hladilne tehnike in s tem zmanjšanja rabe energije. Za dva objekta je izdelana energetska ekonomska analiza zamenjave obstoječe razsvetljave z novimi svetilkami.

Za področje načrtovanja in uporabe alternativnih virov energije so bila obravnavana naslednja področja:

- Pregled potencialnih objektov, v katere je možno vgraditi soproizvodnjo toplotne in električne energije z izračunom potencialnih letnih prihrankov na enoto.
- Analiza ponudb za postavitev soproizvodnje toplotne in električne energije.

Kadrovska tveganja

Zdravstveni absentizem.

V obdobju 1-9 2012 smo v okviru projekta **Promocija zdravja** izvajali naslednje aktivnosti:

- V sodelovanju z Zavodom za zdravstveno varstvo Kranj smo izvedli **seminar Zdravo prehranjevanje**, namenjen zaposlenim v M Gostinstvu, ki se ga je udeležilo 92 sodelavcev.
- Organizirali smo akcijo **Teden zdravih prehranjevalnih navad**, v sklopu katere smo pripravili zloženko s priporočili za zdravo prehranjevanje, plakat Uravnotežene malice kot pomemben del zdrave prehrane, smernice za zdravo prehranjevanje zaposlenih ter film Zdrava prehrana.
- Organizirali smo akcijo **5 minut za boljše počutje na delovnem mestu**, v sklopu katere smo pripravili kratke predstavitvene filme in plakate s prikazom vaj.
- Organizirali smo akcijo **Teden gibanja**, v sklopu katere smo pripravili kratek predstavitveni film Gibanje varuje vaše zdravje, objavili smo Smernice za gibanje, ki jih je pripravil Inštitut za varovanje zdravja, knjižico Z gibanjem do zdravja, ki vsebuje tudi koledar nordijske hoje in članek o nordijski hoji, ter organizirali preizkus nordijske hoje.
- Zdravstvene akcije **Merjenje gleženjskega indeksa in venske pletizmografije** se je v maju in juniju udeležilo 719 udeležencev.
- Oblikovana je bila delovna skupina, ki bo na novo opredelila namen in cilje razgovorov z najpogosteje odsotnimi sodelavci.
- Projekt Promocija zdravja smo prijavili na nacionalno tekmovanje »**Dobra praksa na področju varnosti in zdravja pri delu**«.



TRAJNOSTNO POROČILO

Politika trajnostnega razvoja

V Mercatorju delujemo trajnostno odgovorno, s čimer ustvarjamo zdravo in varno prihodnost za ljudi in okolje.

ODGOVORNOST DO KUPCEV

V Mercatorju je kupec na prvem mestu. Ves čas si prizadevamo, da našim kupcem ponudimo varne proizvode. V obdobju 1-9 2012 je bilo izvedenih 463 rednih in 22 izrednih kontrol, 958 analiz vzorcev ter izveden monitoring na odprtih oddelkih, s ciljem skrbeti za kakovost in varnost hrane, ki jo ponujamo svojemu kupcu.

Z mislijo na okolje izvajamo aktivnosti uvedbe novih okolju prijaznih formatov, standardov in tehnologij (učinkovitejša hladilna tehnika, zmanjševanje rabe energije, uporaba nakupovalnih vozičkov iz recikliranih materialov). Ker želimo s svojo ponudbo zadovoljiti potrebe naših kupcev in jih celo presegati, se trudimo, da okolju prijazne izdelke ponudimo v kar najširši in prepoznavni komunikaciji ter ugodnih ponudbah za kupce. Preko aktivnosti »Iz domačih krajev. 100% slovensko« kupcu ponujamo slovensko sadje in zelenjavo. V ta namen smo tudi opremili in izpostavili slovenske pridelke v več kot 100 prodajnih enotah Mercatorja v sklopu Mercatorjeve tržnice.


ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Pregled števila zaposlenih

TRG	Število zaposlenih na dan 30.9.2012	Število zaposlenih na dan 31.12.2011	Indeks število zaposlenih 30.9.2012/31.12.2011	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-9 2012
Slovenija	11.919	12.034	99,0	11.223
Srbija	4.793	4.806	99,7	4.544
Hrvaška	3.712	3.873	95,8	3.522
Bosna in Hercegovina	1.990	1.722	115,6	1.908
Črna gora	1.457	1.429	102,0	1.497
Bolgarija	214	268	79,9	199
Albanija	123	134	91,8	110
SKUPAJ	24.208	24.266	99,8	23.002

Kot največji zaposlovalec v trgovski dejavnosti v regiji, družbeno odgovornost do zaposlenih izražamo na področju izobraževanja zaposlenih, notranjega komuniciranja in motiviranja zaposlenih.

V obdobju 1-9 2012 smo izvedli projekt **Ocenjevanja kompetenc** za vodje v Skupini Mercator, v okviru katerega smo vsem vodjem in njihovim nadrejenim poslali kompetenčne profile, ki so bili osrednja tema letošnjih letnih razgovorov. Organizirali smo **Šole za poslovodje** v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in trgovskih družbah Jugovzhodne Evrope. V kadrovske strategije smo vključili novo prioriteto imenovano **generacijski management**, ki je sestavljena iz dveh delov; **ravnanje z**



zaposlenimi 55+ in ravnanje z zaposlenimi -30. Okrog 1.500 ključnih sodelavcev se je udeležilo **6. kolegija ključnih kadrov.**

ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

V Skupini Mercator poslujemo z mislijo na prihodnje rodove. Zavedamo se, da lahko veliko pripomoremo k varovanju okolja, zato že vrsto let preoblikujemo naše procese v okolju prijaznejše. Sledimo cilju zmanjševanja porabe električne energije in energentov za ogrevanje z varčevalnimi ukrepi, tekočim vzdrževanjem in malimi investicijami. Tako smo vgradili soproizvodnjo toplotne in električne energije v 9 enotah, v podpisu pa je aneks za vgradnjo le-te še v 37 novih enotah. Redno izračunavamo ogljični odtis podjetja, trgovine ter izdelka Trgovske znamke Mercator. Oblikovali smo spletno stran Portal Varstvo okolja, preko katere lahko zaposleni dostopajo do različnih okoljskih informacij. Izvajamo optimizacijo transportnih poti in dostav, večamo uporabo okolju prijaznih tovornih vozil ter izvajamo aktivnosti za selitev dejavnosti logistike v energetske učinkovite, okolju in ljudem bolj prijazne objekte, izven urbanih naselij.

ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

Mercatorjeva vizija je usmerjena v povečanje kakovosti življenja za zadovoljstvo ljudi. S svojimi aktivnostmi prispevamo k razvoju lokalnega (regionalnega) gospodarstva in družbenega razvoja. Pomemben del strategije celovitega družbeno odgovornega delovanja so tudi sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije. V obdobju 1-9 2012 smo z donacijami pomagali različnim organizacijam (Slovenski Karitas, akciji Rdečega križa Slovenije »Peljimo jih na morje«, hiši zavetja v Pilštanju, slovenskim materinskim domovom, ...) ter socialno ogroženim družinam. Sponzorirali smo različne športne in kulturne dogodke ter izobraževalne in zdravstvene projekte.

ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

Posebno pozornost namenjamo poslovanju s preverjenimi dobavitelji, izbiri asortimana, cenam, promocijam in izobraževanju potrošnikov. V projekte, ki jih izvajamo, vključujemo Slovenske dobavitelje, kmete in manjše pridelovalce. V tretjem kvartalu je bilo v projekt »**Lokalno**« vključenih 410 izdelkov 80 lokalnih dobaviteljev. S projektom »**S slovenskih kmetij**« aktivno sodelujemo s šestimi kmeti in številnimi manjšimi pridelovalci mesnih izdelkov. Posebno pozornost pa namenjamo tudi sodelovanju z združenjem kmetov, kmetijskimi zadrugami ter izdelovalci embalaže narejene iz okolju prijaznih surovin, ter jih spodbujamo k skupni podpori lokalne pridelave. Projekt »**Mercator tržnica**« ponuja pridelke več kot 100 manjših pridelovalcev in kmetijskih zadrug s 120 različnimi vrstami slovenskega sadja in zelenjave.

ODGOVORNOST DO ZAGOTAVLJANJA VARNOSTI

Skupina Mercator se zaveda, da je varovanje oziroma varnost kupcev, zaposlenih in premoženja pomemben dejavnik za uspešno poslovanje. Uresničevanje varnostne politike zagotavljamo z izvajanjem varnostnih in zaščitnih ukrepov določenih v internih aktih za posamezna področja poslovanja. Vsi zaposleni, od najvišjega vodstva navzdol, se morajo zavedati pomena varnosti celotne Skupine Mercator, kot enega od pomembnih dejavnikov za uspešno opravljanje svojega poslanstva ter s svojim načinom delovanja prispevati k stalnemu izboljševanju varnosti. Tako izvajamo preventivne in izobraževalne aktivnosti v posameznih organizacijskih enotah z namenom zmanjšanja tveganja in zagotovitve večje varnosti. Zagotavljanje varnosti je pomembno tudi pri izvajanju investicijske dejavnosti, pri čemer se varnost zagotavlja s tehničnimi sredstvi v okviru upoštevanja standardov tehničnega varovanja.



ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI

Z učinkovitim upravljanjem poslovnih procesov ter kakovostjo izdelkov in storitev skrbimo za dolgoročno zadovoljstvo naših kupcev, zaposlenih, lastnikov, poslovnih partnerjev in družbenega okolja. Pri zagotavljanju celovite kakovosti uporabljamo mednarodne standarde kakovosti in načela poslovne odličnosti. V Skupini Mercator imamo trenutno 15 aktivnih certifikatov. Skrbimo za obvladovanje dokumentov, zapisov, neskladnosti ter korektivnih in preventivnih ukrepov. V zbirki Mercator Standardi imamo tako trenutno 3.045 veljavnih dokumentov. Procese obvladovanja kakovosti sistemsko spremljamo z ustrežno informacijsko podporo.



RAČUNOVODSKO POROČILO

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator za obdobje 1-9 2012 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Skupina Mercator je v skladu z določili 7. člena v letu 2011 sprejetega **Kodeksa dobrih poslovnih praks med deležniki v agroživilski verigi** s 1.1.2012 spremenila način urejanja odnosov s pretežnim delom dobaviteljev izdelkov vsakdanje potrošnje v Sloveniji z uvedbo oblikovanja cen po **sistemu neto neto nabavnih cen**. Pred tem je Mercator svoje odnose z dobavitelji v pretežni meri urejal po sistemu proizvajalčevih oziroma veleprodajnih cen. Ker gre za pomembno spremembo, ki vpliva tudi na način vrednotenja zalog in obračunavanja nabavne vrednosti prodanega blaga, je Mercator v skladu z določili MRS 8 s 1.1.2012 na ravni celotne Skupine ustrezno spremenil računovodske usmeritve, poleg tega pa z ustreznimi prilagoditvami vrednosti računovodskih kategorij za pretekla leta zagotovil tudi primerljivost računovodskih izkazov med obdobji. Spremembe računovodskih usmeritev nimajo materialnih učinkov na preteklo poslovno leto z vidika poslovne uspešnosti Skupine.

Pri prehodu na vrednotenje zalog trgovskega blaga po sistemu neto neto nabavnih cen se vsi rabati in drugi popusti, ki so se prej ugotavljali in izkazovali obdobjno, izkazujejo pri tekočih nabavnih transakcijah, kar vpliva na nižjo vrednost zalog, hkrati pa se vrednost rabatov in drugih popustov namesto med prihodki izkazuje kot znižanje nabavne vrednosti prodanega blaga. Poleg tega so družbe Skupine Mercator v Sloveniji zaradi postopne uvedbe standardiziranih informacijskih sistemov v maloprodajne in skladiščne enote, ki se je začela med letom 2011 in bo predvidoma dokončana do konca leta 2012, spremenile način obračunavanja nabavne vrednosti prodanega blaga s kalkulativne metode na dejansko metodo, kar ima enkratni vpliv na iste računovodske kategorije, kot uvedba sistema neto neto nabavnih cen. Zato sta obe spremembi izvedeni sočasno, zaradi njih pa so bile v preteklih računovodskih izkazih izvedene prilagoditve v skladu z MRS 8.22. Podrobnejša pojasnila glede prilagoditev so pri posameznih računovodskih kategorijah med pojasnili k nerevidiranim računovodskim izkazom.



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 1-9 2012 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- **v Sloveniji:** Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., M - Tehnika, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., M - nepremičnine, d.o.o., M - Energija, d.o.o., Argentum - A, d.o.o., Argentum - B, d.o.o., Argentum - C, d.o.o., Argentum - D, d.o.o., Argentum - E, d.o.o., Argentum - F, d.o.o., Argentum - G, d.o.o., Argentum - H, d.o.o., in Argentum - I, d.o.o.;
- **v tujini:** Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Intersport H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška, Mercator centar tehnike, d.o.o., za trgovinu i usluge, Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Intersport S - ISI, d.o.o., Srbija, Modiana, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, Mercator - K, l.l.c., Kosovo, 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	30.9.2012	31.12.2011 prilagojeno	1.1.2011 prilagojeno	Indeks 30.9.2012/ 31.12.2011
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema	1.870.715	1.906.018	1.870.428	98,1
Naložbene nepremičnine	3.338	3.450	3.894	96,8
Neopredmetena sredstva	42.746	47.623	52.626	89,8
Odložene terjatve za davek	8.706	9.837	8.700	88,5
Dana posojila in depoziti	64.049	65.823	77.113	97,3
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.285	2.628	3.959	48,9
	1.990.839	2.035.379	2.016.720	97,8
Kratkoročna sredstva				
Zaloge	267.925	310.030	297.332	86,4
Terjatve do kupcev in druge terjatve	273.530	243.402	231.871	112,4
Terjatve za odmerjeni davek	5.668	3.934	-	144,1
Dana posojila in depoziti	1.163	2.001	17.346	58,1
Izpeljani finančni instrumenti	8	158	70	5,1
Denar in denarni ustrezniki	30.668	27.540	20.766	111,4
	578.962	587.065	567.385	98,6
Skupaj sredstva	2.569.801	2.622.444	2.584.105	98,0
KAPITAL				
Osnovni kapital	157.129	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	263.662	263.662	248.598	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	193.357	192.209	200.187	100,6
Preneseni čisti poslovni izid	(1.405)	10.294	6.671	-
Čisti poslovni izid obrač. obdobja	(21.982)	7.983	30.396	-
Prevedbena rezerva	(84.084)	(60.275)	(62.295)	139,5
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	702.314	766.639	776.323	91,6
Neobvladujoči deleži	204	221	242	92,3
Kapital	702.518	766.860	776.565	91,6
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	3.571	2.369	2.447	150,7
Finančne obveznosti	705.583	822.145	674.375	85,8
Odložene obveznosti za davek	45.715	49.830	51.269	91,7
Rezervacije	29.100	32.711	35.709	89,0
	783.969	907.055	763.800	86,4
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	652.950	580.872	639.517	112,4
Obveznosti za odmerjeni davek	379	507	5.892	74,8
Finančne obveznosti	425.010	362.588	395.853	117,2
Izpeljani finančni instrumenti	4.975	4.562	2.478	109,1
	1.083.314	948.529	1.043.740	114,2
Skupaj obveznosti	1.867.283	1.855.584	1.807.540	100,6
Skupaj kapital in obveznosti	2.569.801	2.622.444	2.584.105	98,0



Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	1-9 2012	1-9 2011 prilagojeno	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011
Prihodki iz prodaje	2.141.284	2.126.515	100,7
Stroški prodaje	(2.043.062)	(1.991.174)	102,6
Bruto dobiček	98.222	135.341	72,6
Stroški splošnih dejavnosti	(78.529)	(77.630)	101,2
Drugi poslovni prihodki	14.097	14.431	97,7
Poslovni izid iz poslovanja	33.790	72.142	46,8
Finančni prihodki	3.160	5.777	54,7
Finančni odhodki	(55.012)	(41.734)	131,8
Neto finančni odhodki	(51.852)	(35.957)	144,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(18.062)	36.185	-
Davek	(3.940)	(9.136)	43,1
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(22.002)	27.049	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe	(21.982)	27.062	-
Neobvladujoče deleže	(20)	(13)	153,8

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-9 2012	1-9 2011	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(22.002)	27.049	-
Drugi vseobsegajoči donos			
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	(23.806)	2.714	-
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	699	-	-
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	(564)	(2.376)	23,7
Odloženi davki	3.670	636	577,0
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(20.001)	974	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(42.003)	28.023	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe	(41.986)	28.040	-
Neobvladujoče deleže	(17)	(17)	100,0



Zgoščen konsolidirani 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. obd.	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2011	157.129	198.872	(3.235)	270.194	200.187	6.671	30.396	(62.295)	797.919	246	798.165
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev	-	-	-	(21.596)	-	-	-	-	(21.596)	(4)	(21.600)
Stanje 1. januarja 2011 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	248.598	200.187	6.671	30.396	(62.295)	776.323	242	776.565
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	27.062	-	27.062	(13)	27.049
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(4.024)	2.284	-	2.718	978	(4)	974
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(4.024)	2.284	27.062	2.718	28.040	(17)	28.023
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(29.785)	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	30.396	(30.396)	-	-	-	-
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	611	(30.396)	-	(29.785)	-	(29.785)
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah											
Prodaja družbe	-	-	-	-	(1.969)	-	-	-	(1.969)	-	(1.969)
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	(1.969)	611	(30.396)	-	(31.754)	-	(31.754)
Stanje 30. septembra 2011 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	248.598	194.194	9.566	27.062	(59.577)	772.609	225	772.834

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obd.	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2012 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	263.662	192.209	10.294	7.983	(60.275)	766.639	221	766.860
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(21.982)	-	(21.982)	(20)	(22.002)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	1.148	2.657	-	(23.809)	(20.004)	3	(20.001)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	1.148	2.657	(21.982)	(23.809)	(41.986)	(17)	(42.003)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	7.983	(7.983)	-	-	-	-
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	(14.356)	(7.983)	-	(22.339)	-	(22.339)
Stanje 30. septembra 2012	157.129	198.872	(3.235)	263.662	193.357	(1.405)	(21.982)	(84.084)	702.314	204	702.518



Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	1-9 2012	1-9 2011	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	87.301	130.602	66,8
Sprememba zalog	42.345	1.945	2.177,1
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(31.680)	(43.092)	73,5
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	73.097	(72.028)	-
	171.063	17.427	981,6
Izdatki za obresti	(38.950)	(39.347)	99,0
Izdatki za davke	(2.953)	(8.656)	34,1
Denar, ustvarjen (uporabljen) pri poslovanju	129.160	(30.576)	-
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	(442)	(2.201)	20,1
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(52.494)	(82.338)	63,8
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(3.482)	(3.126)	111,4
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(5)	-	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	2.580	6.773	38,1
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	9	1	865,9
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	1.699	-	-
Prejemki od odtujitve odvisne družbe brez odtujenih denarnih sredstev	-	9.985	-
Prejemki iz obresti	2.307	2.957	78,0
Prejete dividende	113	54	209,5
Prejemki od danih posojil in depozitov	2.617	27.166	9,6
Denar, uporabljen pri naložbenju	(47.098)	(40.729)	115,6
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	(55.125)	95.261	-
Izdatki za dividende delničarjev	(22.174)	(30.022)	-
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	(77.299)	65.239	-
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov			
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	27.540	20.766	132,6
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(1.635)	583	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	30.668	15.283	200,7



Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 2.141.284 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-9 2011 pomeni 0,7-odstotno rast. Prihodki iz prodaje so se v Sloveniji znižali (indeks 98,0), v tujini pa rast znaša 4,4-odstotka. V Sloveniji so se glede na lansko primerljivo obdobje prihodki najbolj znižali v programu izdelkov za dom in v tekstilnem programu. V Sloveniji letos zaradi zaostrenih gospodarskih razmer ni bilo veliko investicij v maloprodajno mrežo, delno je na znižanje prihodkov vplivala tudi prodaja družbe Eta, d.d., v juniju 2011. V tujini je sprememba prihodkov glede na lansko obdobje različna po posameznih državah, gledano skupaj pa je rast predvsem posledica prevzema trgovske dejavnosti družbe Drvopromet v Bosni in Hercegovini v oktobru 2011.

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-9 2011 so bili skladno z MRS 8 zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev reklasificirani v znesku 49.208 tisoč EUR in zmanjšujejo stroške prodaje v istem obdobju lanskega leta.

Stroški prodaje

Stroški prodaje Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodjalne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-9 2012 znašali 2.043.062 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 2,6-odstotno rast.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje povečala za 2,0%. V obdobju 1-9 2012 je bilo realiziranih tudi za 1,8 milijona EUR manj cassascontov, ker Skupina zaradi poslabšane situacije na finančnih trgih izvaja manj predčasnih plačil. Drugi poslovni odhodki pa so v obdobju 1-9 2012 glede na lansko obdobje večji za 1.280 tisoč EUR.

Stroški prodaje v obdobju 1-9 2011 so bili skladno z MRS 8 zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev zmanjšani za 49.208 tisoč EUR, prav tako so bili za enak znesek zmanjšani tudi prihodki iz prodaje.

Bruto dobiček

Bruto dobiček je v obdobju 1-9 2012 realiziran v višini 98.222 tisoč EUR, kar je 27,4% manj od doseženega v enakem obdobju lani. Delež bruto dobička v prihodkih iz prodaje znaša 4,6% in je za 1,8 odstotnih točk nižji od doseženega v enakem obdobju lani.

Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-9 2012 znašajo 78.529 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 1,2-odstotno rast.

Uprava družbe Mercator, d.d., izvaja obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov, prvi učinki v višini 5 milijonov EUR pa so že vidni v tretjem četrtletju leta 2012. Stroškovna racionalizacija se nadaljuje in ostaja ena izmed prioritet za izboljšanje poslovnih rezultatov Skupine Mercator.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja (vključeni v stroške prodaje), proizvodjalnih stroškov in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-9 2012 znašali 526.195 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje povečali za 3,7%. Najbolj so se povečale najemnine, saj se Mercator za širjenje maloprodajne mreže vedno več poslužuje poslovnega najema. Izmed ostalih so se najbolj povečali stroški storitev, in sicer za 10,6%, med njimi najbolj obratovalni stroški zaradi rasti cen in večje potrošnje energentov ter stroški vzdrževanja kot posledica prenov maloprodajnih enot v sklopu projekta osvežitve.



Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 33.790 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar predstavlja 46,8% realiziranega v primerljivem lanskem obdobju. Dobiček iz poslovanja je letos nižji predvsem zaradi negativnih vplivov gospodarske situacije na potrošnjo, še zlasti v nemarket programu, kjer je vpliv gospodarske recesije večji. Delno ga znižujejo tudi višji stroški najemnin, ki so posledica širitve maloprodajne mreže pretežno z najemi.

Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki znašajo 3.160 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na prihodke iz obresti v višini 2.308 tisoč EUR, dobičke pri odtujitvi za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev v višini 280 tisoč EUR in prihodke iz dividend v višini 113 tisoč EUR ter druge finančne prihodke v višini 459 tisoč EUR.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 55.012 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke za obresti v višini 38.951 tisoč EUR in negativne tečajne razlike v višini 10.548 tisoč EUR, kot posledica prevedbe evrskih kreditov v lokalno valuto na datum izkaza finančnega položaja.

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje večji za 15.895 tisoč EUR, kar je predvsem posledica negativnih tečajnih razlik zaradi zmanjševanja vrednosti srbskega dinarja (razlika med obdobjema je 11.662 tisoč EUR), manjših finančnih prihodkov iz dolgoročnih finančnih naložb, ki so lani vključevali dobiček pri prodaji družbe Eta, d.d., in višjih popravkov vrednosti terjatev.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2012 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -18.062 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba Skupine Mercator za obdobje 1-9 2012 znaša -22.002 tisoč EUR.

EBITDA

EBITDA Skupine Mercator v obdobju 1-9 2012 znaša 95.089 tisoč EUR, in je glede na lansko obdobje nižja za 28,5% iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja.

EBITDAR

Relevantna mera sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja, ki upošteva tudi širjenje maloprodajne mreže Skupine Mercator s poslovnim najemom, EBITDAR, v obdobju 1-9 2012 znaša 137.301 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 17,0%, kar je manj kot EBITDA, prav zaradi povečanja obsega poslovnih najemov.



Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 30.9.2012 znašala 2.569.801 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2011 zmanjšala za 52.643 tisoč EUR, predvsem na račun osnovnih sredstev in zalog.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30.9.2012 znaša 1.990.839 tisoč EUR, kar je za 44.540 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2011. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 96,3% (1.916.799 tisoč EUR), katerih vrednost je za 40.292 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2011, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije in negativnih tečajnih razlik.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30.9.2012 znaša 578.962 tisoč EUR, kar je za 8.103 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2011. Največji delež predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (47,2%) ter zaloge (46,3%). Skupina v letu 2012 intenzivno izvaja ukrepe učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom, tako da so se zaloge znižale za 42.105 tisoč EUR.

Skladno s spremenjenimi računovodskimi usmeritvami je Skupina na dan 1.1.2011 vrednost zalog zmanjšala za 24.749 tisoč EUR. Sprememba se v znesku 18.698 tisoč EUR nanaša na vrednost rabatov v zalogi, v znesku 6.051 tisoč EUR pa na ocenjeno razliko, ki je nastala zaradi spremembe metode obračuna nabavne vrednosti prodanega blaga. Vrednost rabatov v zalogah se je do konca leta 2011 povečala za 470 tisoč EUR, zato skupna prilagoditev vrednosti zalog na dan 31.12.2011 znaša -25.219 tisoč EUR.

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 30.9.2012 znaša 702.518 tisoč EUR, kar je za 64.342 tisoč EUR oziroma 8,4% manj kot znaša stanje konec leta 2011. Zmanjšanje se nanaša na negativni poslovni izid v višini -22.002 tisoč EUR, negativne tečajne razlike pri prevedbi računovodskih izkazov tujih odvisnih družb v višini -23.806 tisoč EUR, izplačilo dividend v višini 22.339 tisoč EUR, ostalo pa so bila povečanja kapitala v višini 3.805 tisoč EUR, predvsem iz naslova odloženih davkov zaradi znižanja davčne stopnje v Sloveniji.

Na dan 30.9.2012 znašajo celotne finančne obveznosti 1.130.593 tisoč EUR, kar je za 54.140 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2011, kar je posledica aktivnosti Skupine v smeri zmanjševanja zadolženosti. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30.9.2012 znaša 1.038.394 tisoč EUR (31.12.2011: 1.091.145 tisoč EUR).

Na dan 30.9.2012 znaša stanje rezervacij 29.100 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2011 so se rezervacije zmanjšale za 3.611 tisoč EUR predvsem zaradi delne odprave rezervacij za tožbe.

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.9.2012 znašajo 656.521 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2011 povečale za 73.280 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti, poleg tega pa je povezano tudi z zmanjševanjem zadolženosti.

Na dan 30.9.2012 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 74,7%, kar je za 7,6 odstotne točke manj, kot konec leta 2011.

Sprememba računovodskih usmeritev povezanih z zalogami vpliva tudi na obračun davka od dohodka pravnih oseb, tako se na dan 1.1.2011 za 3.149 tisoč EUR zmanjšajo poslovne in druge obveznosti.

Kot protipostavka prilagoditev vrednosti zalog in obveznosti za davek na dan 1.1.2011 in na zadnji dan leta 2011 je bila skladno s spremenjenimi računovodskimi usmeritvami in MRS 8 prilagojena tudi vrednost kapitala, in sicer je Skupina na dan 1.1.2011 vrednost rezerv iz dobička zmanjšala za 21.596 tisoč EUR in neobvladujočih deležev za 4 tisoč EUR. Na čisti poslovni izid leta 2011 je v skupnem znesku -470 tisoč EUR vplivalo povečanje vrednosti rabatov v zalogi. Ker je ta učinek na celoletni čisti poslovni izid leta 2011 nematerialen, je izkazan v okviru rezerv iz dobička. Tako znaša skupni znesek prilagoditev vrednosti kapitala v letu 2011 -22.109 tisoč EUR.



RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju 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, na Kosovu 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 prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d., računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji vsebinsko niso primerljivi.

Zgoščen izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR	30.9.2012	31.12.2011 prilagojeno	1.1.2011 prilagojeno	Indeks 30.9.2012/ 31.12.2011
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema	1.004.509	1.003.846	1.014.704	100,1
Naložbene nepremičnine	3.471	3.450	3.894	100,6
Neopredmetena sredstva	10.368	10.513	9.652	98,6
Odložene terjatve za davek	7.606	8.657	8.216	87,9
Dana posojila in depoziti	85	870	286	9,8
Naložbe v kapital podjetij v skupini	632.053	636.319	618.813	99,3
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.078	2.399	3.547	44,9
	1.659.170	1.666.054	1.659.112	99,6
Kratkoročna sredstva				
Zaloge	81.712	136.003	136.429	60,1
Terjatve do kupcev in druge terjatve	159.086	163.118	158.907	97,5
Terjatve za odmerjeni davek	4.662	2.167	5	215,1
Dana posojila in depoziti	57.910	34.575	48.848	167,5
Izpeljani finančni instrumenti	8	158	70	5,1
Denar in denarni ustrezniki	9.773	10.068	3.829	97,1
	313.151	346.089	348.088	90,5
Skupaj sredstva	1.972.321	2.012.143	2.007.200	98,0
KAPITAL				
Osnovni kapital	157.129	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	239.422	239.422	223.667	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	195.240	190.651	194.435	102,4
Preneseni čisti poslovni izid	8.749	13.246	3.612	66,1
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	19.364	15.574	36.806	124,3
	815.541	811.659	811.286	100,5
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	2.024	2.022	2.447	100,1
Finančne obveznosti	531.781	628.686	456.547	84,6
Odložene obveznosti za davek	35.716	39.805	40.814	89,7
Rezervacije	23.740	26.926	29.459	88,2
	593.261	697.439	529.267	85,1
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	303.342	303.575	338.090	99,9
Obveznosti za odmerjeni davek	2.841	-	5.759	-
Finančne obveznosti	252.361	194.908	320.320	129,5
Izpeljani finančni instrumenti	4.975	4.562	2.478	109,1
	563.519	503.045	666.647	112,0
Skupaj obveznosti	1.156.780	1.200.484	1.195.914	96,4
Skupaj kapital in obveznosti	1.972.321	2.012.143	2.007.200	98,0



Zgoščen izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	1-9 2012	1-9 2011 prilagojeno	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011
Prihodki iz prodaje	1.077.762	1.182.990	91,1
Stroški prodaje	(999.103)	(1.080.805)	92,4
Bruto dobiček	78.659	102.185	77,0
Stroški splošnih dejavnosti	(38.509)	(41.408)	93,0
Drugi poslovni prihodki	8.871	9.346	94,9
Poslovni izid iz poslovanja	49.021	70.123	69,9
Finančni prihodki	6.228	8.461	73,6
Finančni odhodki	(32.390)	(36.660)	88,4
Neto finančni odhodki	(26.162)	(28.199)	92,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo	22.859	41.924	54,5
Davek	(3.495)	(7.645)	45,7
Poslovni izid obračunskega obdobja	19.364	34.279	56,5

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-9 2012	1-9 2011	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	19.364	34.279	56,5
Drugi vseobsegajoči donos			
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	699	-	-
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	(564)	(2.376)	23,7
Odloženi davki	3.609	773	466,9
Odtujitev naložbe v odvisno družbo	3.115	(2.981)	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	6.859	(4.584)	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	26.223	29.695	88,3



Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	157.129	198.872	(3.235)	238.015	194.435	3.612	36.806	825.634
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev				(14.348)				(14.348)
Stanje 1. januarja 2011 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	223.667	194.435	3.612	36.806	811.286
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	34.279	34.279
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(6.571)	1.987	-	(4.584)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(6.571)	1.987	34.279	29.695
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	36.806	-
Stanje 30. septembra 2011 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	223.667	187.864	12.620	34.279	811.196

v tisoč EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2012 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	239.422	190.651	13.246	15.574	811.659
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	19.364	19.364
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	4.589	2.268	-	6.857
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	4.589	2.268	19.364	26.221
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	15.574	(15.574)	-
Stanje 30. septembra 2012	157.129	198.872	(3.235)	239.422	195.240	8.749	19.364	815.541



Zgoščen izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	1-9 2012	1-9 2011	Indeks 1-9 2012/ 1-9 2011
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	72.931	97.584	74,7
Sprememba zalog	54.291	6.963	779,7
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	4.030	(39.186)	-
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(3.100)	(30.959)	10,0
Izdatki za obresti	(27.514)	(35.801)	76,9
Izdatki za davke	(2.841)	(7.341)	38,7
Denar ustvarjen pri poslovanju	97.797	(8.740)	-
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb (dokapitalizacija)	(14.481)	(8.889)	162,9
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(28.023)	(18.736)	149,6
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(2.671)	(2.408)	110,9
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(5)		-
Izdatki za dana posojila in depozite	(22.549)	7.199	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	19.117	10.000	191,2
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	5.721	4.552	125,7
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	16	-	-
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	1.608	-	-
Prejemki iz obresti	3.429	4.035	85,0
Prejete dividende	1.371	54	2.538,9
Denar, uporabljen pri naložbenju	(36.467)	(4.193)	869,7
Denarni tokovi pri financiranju			
Izdatki / Prejemki pri prejetih posojilih	(39.451)	43.337	-
Izdatki za dividende delničarjev	(22.174)	(30.022)	73,9
Denar, ustvarjen pri financiranju	(61.625)	13.315	(462,8)
Neto (zmanjšanje)/ povečanje denarja in denarnih ustreznikov	(295)	383	-
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	10.068	3.829	262,9
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	9.773	4.211	232,1



Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom

Pojasnila k zgoščenemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 1.077.762 tisoč EUR prihodkov iz prodaje. 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. Prihodki iz prodaje so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 105.228 tisoč EUR oziroma za 8,9%, kar je predvsem posledica prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d.

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-9 2011 so bili skladno z MRS 8 zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev reklasificirani v znesku -27.415 tisoč EUR in zmanjšujejo stroške prodaje v istem obdobju lanskega leta.

Stroški prodaje

Stroški prodaje družbe, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-9 2012 znašali 999.103 tisoč EUR. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so stroški prodaje nižji za 81.702 tisoč EUR oziroma za 7,6%. Nižji stroški prodajanja so predvsem posledica prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d.

Stroški prodaje v obdobju 1-9 2011 so bili skladno z MRS 8 zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev zmanjšani za 27.415 tisoč EUR, prav tako so bili za enak znesek zmanjšani tudi prihodki iz prodaje.

Bruto dobiček

Bruto dobiček je v obdobju 1-9 2012 realiziran v višini 78.659 tisoč EUR. Delež bruto dobička v prihodkih iz prodaje znaša 7,3%. V obdobju 1-9 2011 je bil delež bruto dobička v prihodkih 8,6%.

Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti družbe v obdobju 1-9 2012 znašajo 38.509 tisoč EUR in so za 7,0% nižji kot v enakem obdobjem preteklega leta.

Poslovni izid iz poslovanja

Družba je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 49.021 tisoč EUR dobička iz poslovanja. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je poslovni izid iz poslovanja nižji za 21.102 tisoč EUR oziroma za 30,1%.

Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki znašajo 6.228 tisoč EUR. Prihodki se v največji meri nanašajo na prihodke od zamudnih in rednih obresti iz financiranja ter prihodke iz deležev. V obdobju 1-9 2011 so znašali finančni prihodki 8.461 tisoč EUR. Višji finančni prihodki v letu 2011 so predvsem posledica dobička pri odtujitvi odvisne družbe v višini 3.938 tisoč EUR.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 32.390 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank in popravke terjatev. V obdobju 1-9 2011 so finančni odhodki znašali 36.660 tisoč EUR.

Poslovni izid pred obdavčitvijo in čisti poslovni izid

Družba je v obdobju 1-9 2012 ustvarila 22.859 tisoč EUR poslovnega izida pred obdavčitvijo, čisti dobiček pa je znašal 19.364 tisoč EUR in je nižji za 43,5% v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Pojasnila k zgoščenemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva družbe so na dan 30.9.2012 znašala 1.972.321 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2011 zmanjšala za 39.822 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 30.9.2012 znaša 1.659.170 tisoč EUR, kar je za 6.884 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2011. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 61,4% (1.018.348 tisoč EUR), katerih vrednost je za 539 tisoč EUR višja od stanja konec leta 2011; sprememba vrednosti se v obdobju 1-9 2012 nanaša na naložbe, amortizacijo in odprodajo poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 30.9.2012 znaša 313.151 tisoč EUR, kar je za 32.938 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2011. Največji vpliv na znižanje kratkoročnih sredstev ima zmanjšanje zalog za 54.291 tisoč EUR. Zmanjšanje zalog je posledica prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d. in znižanja zalog zaradi izboljšanega upravljanja z obratnim kapitalom. Največji porast med kratkoročnimi sredstvi predstavlja povečanje danih posojil in depozitov za 23.335 tisoč EUR oziroma za 67,5%. Povečanje je posledica več danih posojil odvisnim družbam zaradi centralnega upravljanja s finančnimi sredstvi.

Skladno s spremenjenimi računovodskimi usmeritvami je družba Mercator, d.d. na dan 1.1.2011 vrednost zalog zmanjšala za 17.497 tisoč EUR. Sprememba se v znesku 11.446 tisoč EUR nanaša na vrednost rabatov v zalogi, v znesku 6.051 tisoč EUR pa na ocenjeno razliko, ki je nastala zaradi spremembe metode obračuna nabavne vrednosti prodanega blaga. Vrednost rabatov v zalogah se je do konca leta 2011 zmanjšala za 220 tisoč EUR, zato skupna prilagojena vrednost zalog na dan 31.12.2011 znaša -17.277 tisoč EUR.

Kapital in obveznosti

Kapital družbe na dan 30.9.2012 znaša 815.541 tisoč EUR.

Na dan 30.9.2012 znašajo celotne finančne obveznosti 784.142 tisoč EUR, kar je za 39.452 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2011. Znižanje finančnih obveznosti je posledica učinkovitejšega upravljanjem s finančnimi obveznostmi in sredstvi kot posledica vedno težjega dostopa do novih finančnih virov.

Na dan 30.9.2012 znaša stanje rezervacij 23.740 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2011 so se rezervacije zmanjšale za 3.186 tisoč EUR zaradi delne odprave rezervacij za tožbe.

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.9.2012 znašajo 305.366 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2011 zmanjšale za 231 tisoč EUR.

Sprememba računovodskih usmeritev povezanih z zalogami vpliva tudi na obračun davka od dohodka pravnih oseb. Tako so se poslovne in druge obveznosti na dan 1.1.2011 zmanjšale za 3.149 tisoč EUR.

Kot protipostavka prilagoditev vrednosti zalog ter poslovnih in drugih obveznosti na dan 1.1.2011 in na zadnji dan leta 2011 je bila skladno s spremenjenimi računovodskimi usmeritvami in MRS 8 prilagojena tudi vrednost kapitala, in sicer je družba Mercator d.d. na dan 1.1.2011 vrednost rezerv iz dobička zmanjšala za 14.348 tisoč EUR. Na čisti poslovni izid leta 2011 je v skupnem znesku 220 tisoč EUR vplivalo zmanjšanje vrednosti rabatov v zalogi. Ker je ta učinek na celoletni čisti poslovni izid leta 2011 nematerialen, je izkazan v okviru rezerv iz dobička. Tako znaša skupni znesek prilagoditev vrednosti kapitala v letu 2011 -14.167 tisoč EUR.

Posli s povezanimi osebami

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ima dve skupini povezanih oseb: vodstveno osebje in odvisne družbe. V vodstveno osebje spadajo člani Uprav, Nadzornih svetov in zaposleni po individualnih pogodbah v družbah Skupine Mercator.



Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., sodeluje z odvisnimi družbami Skupine Mercator na različnih poslovnih in finančnih področjih pod tržnimi pogoji. Vodstveno osebje prejema prejemke iz zaposlitve v skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi oziroma v skladu s skupščinskimi sklepi (člani nadzornega sveta).



IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI

Uprava potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z ustreznim okvirom 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. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznimi računovodskimi standardi.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 13 november 2012