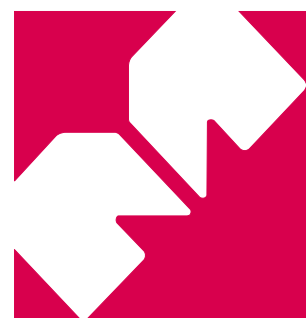
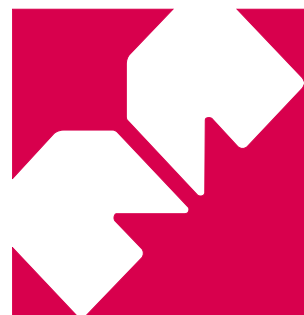


Letno poročilo 1998



Letno poročilo 1998



Kazalo

<i>1. Pismo delničarjem</i>	<i>stran</i>	<i>5</i>
<i>2. Splošni podatki</i>	<i>stran</i>	<i>7</i>
<i>3. Poročilo o poslovanju</i>	<i>stran</i>	<i>12</i>
<i>4. Računovodski izkazi - Poslovni sistem Mercator, d.d.</i>	<i>stran</i>	<i>20</i>
<i>5. Računovodski izkazi - Skupina Mercator</i>	<i>stran</i>	<i>36</i>
<i>6. Poročilo nadzornega sveta</i>	<i>stran</i>	<i>43</i>





Uprava Poslovnega sistema Mercator, d.d.

(z leve proti desni)

Marjan Sedej, član

Zoran Janković, predsednik

Jadranka Dakič, članica

Aleš Čerin, član

1. Pismo delničarjem

Poslovno leto 1998 je za delniško družbo Poslovni sistem Mercator in z njo povezane družbe nedvomno prelomno. Skupina Mercator*, v kateri je trgovina osrednja dejavnost, postaja z jasno vizijo in strategijo največja in najuspešnejša trgovska veriga v Sloveniji. Z uresničitvijo vseh strateških poslovnih ciljev, zlasti s kapitalskim povezovanjem ter povečevanjem notranje učinkovitosti, bo Skupina Mercator postala pomemben igralec na konkurenčnem evropskem trgu. Širitev maloprodajne mreže in vse bolj kakovostna ponudba spreminjata slogan "Mercator, najboljši sosed" v realnost, ne samo za potrošnike, temveč za vse, ki so kakorkoli povezani z Mercatorjem.

V trgovini, ki je osnovna dejavnost Skupine Mercator, so bili v letu 1998 storjeni veliki premiki. Z dobrim marketingom, z gradnjo nakupovalnega centra v Kopru, hipermarketov v Mariboru in na Ptujju, gradnjo novih samopostrežnih prodajaln, z modernizacijo številnih malopodajnih objektov ter z drugimi naložbami se maloprodajna mreža širi, postaja vse bolj kakovostna in vse bolj priljubljena. Zato ni presenetljivo, da so se, kljub zapiranju ekonomsko neupravičenih maloprodajnih mest, čisti prihodki iz prodaje v skupini Mercator v primerjavi z letom 1997 povečali za več kot 6% in znašajo več kot 128 mlrd SIT. Hkrati se je v letu 1998 za skoraj 13% povečala tudi storilnost.

Velik korak naprej ni bil storjen le na področju prodaje, temveč tudi na področju nabave. Ureditev komercialnih odnosov s poslovnimi partnerji, izbira kakovostno in cenovno ustreznih skupin izdelkov ter racionalizacija in koncentracija nabavnih tokov je prispevalo k ugodnejšim cenam za potrošnike in večji konkurenčnosti. V primerjavi z letom 1997 se je za več kot 10% povečal tudi kosmati dobiček iz prodaje.

Ukrepali smo na vseh poslovnih področjih. Z racionalizacijo delovnih procesov in organizacijskimi spremembami ter povečevanjem produktivnosti so bili splošni stroški poslovanja v letu 1998 močno omejeni in, razen stroška amortizacije, realno znižani.

Naložbena dejavnost je osnova ekspanzivne razvojne politike Skupine Mercator. Povečanje tržnega deleža dosegamo po dveh poteh - z razvojem lastne maloprodajne mreže ter s kapitalskim povezovanjem s trgovskimi podjetji v Sloveniji. V letu 1998 je bil uspešno končan prevzem družbe Klas, Maribor. S tem se je okrepila maloprodajna mreža v severovzhodni Sloveniji. V letu 1998 so bili začeti tudi uradni postopki za prevzem družbe Emona Merkur, d.d. iz Ljubljane, družbe Goriška, d.d. iz Nove Gorice in družbe Loka, d.d. iz Škofje Loke. Prevzem družbe Emona Merkur je bil sicer ustavljen, vendar ne zaradi ekonomskih razlogov. V začetku leta 1999 pa sta uspela prevzema družb Goriška in Loka. Z njima je Mercator razširil svojo trgovsko dejavnost tudi na področje Goriške in osrednje Gorenjske ter se tako približal svojemu

* Skupina Mercator označuje skupino podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d. (koncern)

cilju, da s šestimi samostojnimi regijskimi družbami s prodajnim programom za dnevno oskrbo prebivalstva postane "najboljši sosed" vsem prebivalcem Slovenije. Skoraj polovico vseh naložb, tako v osnovna sredstva kot tudi v strateške dolgoročne naložbe, je Skupina Mercator financirala iz lastnih virov, kar potrjuje njen velik naložbeni potencial.

Leto 1997 je bilo zaradi slabega poslovanja in zaradi prevrednotenja nekaterih sredstev poslovno neuspešno. Za leto 1998 pa lahko trdimo, da je zelo uspešno. Poslovni sistem Mercator, d.d. je v tem letu, kljub povečanemu strošku amortizacije, ustvaril več kot 1,3 mlrd SIT čistega dobička. Uprava se zaveda, da je čista donosnost kapitala v primerjavi z uspešnimi evropskimi konkurenti še vedno nizka, vendar pa sta pomembni vizija in strategija družbe. Rezultati leta 1998 že potrjujejo njuno pravilnost. Hkrati z uveljavitvijo cilja - postati najpomembnejši slovenski trgovec, ki bo s širino, ceno in kakovostjo svoje ponudbe učinkovito zadovoljeval želje in potrebe slovenskih potrošnikov, se gradijo tudi temelji za uresničitev dolgoročnejšega cilja - postati po večih merilih evropsko primerljiva trgovska družba.

V letu 1998 so se v Mercatorjevih trgovskih družbah začeli postopki za pridobitev certifikata kakovosti ISO 9001, kar bo vplivalo na kakovost in učinkovitost vodenja in izvajanja poslovnih procesov. K uspešnemu poslovanju v letu 1998 je nedvomno pripomoglo tudi načrtno izobraževanje zaposlenih na vseh poslovnih področjih, posebej izobraževanje zaposlenih v trgovini. Tudi netrgovske družbe Skupine Mercator so v letu 1998 poslovale v skladu s svojimi poslovnimi načrti.

Dobro in uspešno delo v Skupini Mercator se je odrazilo tudi v rasti vrednosti delnice na Ljubljanski borzi, ki se je v letu 1998 povečala od 4.361 SIT na 7.299 SIT oziroma nominalno za več kot 67%.

V prihodnjih letih čakajo Mercator še velike preizkušnje. Krepitev domače in tuje konkurence bo zahtevala vedno večjo poslovno učinkovitost, poleg tega bo treba v Skupino Mercator postopno integrirati prevzete družbe in še bolj izkoristiti sinergije med vsemi družbami Skupine. Postopoma se bo moral Mercator vključevati v trende globalizacije in internacionalizacije, ki so značilni za svetovno trgovino. S prodorom na bližnje trge, na katerih ima Mercator v primerjavi s tujimi, predusem zahodnoevropskimi podjetji konkurenčne prednosti, se bo še bolj razširil obseg poslovanja, s tem pa tudi produktivnost, stabilnost in dobičkanost. Tako bo Mercator v prihodnje resnični "najboljši sosed" potrošnikov, poslovnih partnerjev, zaposlenih in lastnikov.

Zoran Janković
predsednik uprave



Ljubljana, 30. junij 1999

2. Splošni podatki

Dejavnost

Osnovna dejavnost družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. je trgovina na debelo in drobno, Skupino Mercator pa poleg te družbe sestavljajo še trgovske, gostinske, industrijske, kmetijske in storitvena družba.

Poslovni sistem Mercator, d.d. je bil kot delniška družba s končanim lastninjenjem vpisan v sodni register oktobra leta 1995, št. vložka 1/02785/00 z dne 12.10.1995. Osnovni kapital družbe je znašal 34.718.400.000 SIT, po umiku 127.600 lastnih delnic na dan 31.12.1996 in 135.736 lastnih delnic na dan 30.6.1997 pa znaša 32.085.040.000 SIT.

Število izdanih delnic, s katerimi se trguje na borzni kotaciji A Ljubljanske borze na dan 31.12.1998 je 3.208.504 rednih imenskih delnic. Nominalna vrednost delnice je 10.000 SIT, tržna vrednost na dan 31.12.1998 je znašala 7.299 SIT (enotni tečaj), knjigovodska pa 15.756 SIT.

Uprava:

Predsednik uprave: Zoran Janković

Člani uprave: Aleš Čerin, Jadranka Dakič, Marjan Sedej

Nadzorni svet:

Predsednik nadzornega sveta: Stanislav Valant

Člani nadzornega sveta: Janez Bohorič, Ksenija Bračič, Jože Cvetek, Dragica Derganc, Karmen Dietner, Nevenka Ferenc, Katja Galof, Matjaž Gantar, Milan Gerič, Stane Jamnik, Jožef Kolar, Peter Tevž, Niko Trošt.

Organiziranost

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d. je obvladujoča družba skupine Mercator, ki vključuje organizacijsko enoto Mercator Trgovina Ljubljana. Ta enota opravlja trgovsko dejavnost na območju osrednje Slovenije. Skupino Mercator poleg obvladujoče družbe sestavlja še 5 trgovskih, 2 gostinski, 6 industrijskih, 3 kmetijske in 1 storitvena družba.

Skupina Mercator*

% lastništva Poslovnega sistema Mercator, d.d.

<i>Poslovni sistem Mercator, d.d. (obvladujoča družba)</i> z organizacijsko enoto Mercator Trgovina Ljubljana	Trgovina	<i>Mercator SVS, d.d.</i>	100%
		<i>Mercator Dolenjska, d.d.</i>	100%
		<i>Mercator Degro, d.d.</i>	100%
		<i>Mercator Modna hiša, d.d.</i>	100%
		<i>Trgoavto, d.d.</i>	51,01%
	Industrija	<i>Mercator Emba, d.d.</i>	51,19%
		<i>Eta, d.d.</i>	74,79%
		<i>Zmajčkov butik, d.d.</i>	66,66%
		<i>Mesnine dežele Kranjske, d.o.o.</i>	90,56%
		<i>Pekarna Grosuplje, d.d.</i>	51,01%
		<i>Slosad, d.o.o.</i>	100%
	Kmetijstvo	<i>Mercator KG Kočevje, d.o.o.</i>	90,94%
		<i>Mercator KŽK Kmetijstvo, d.o.o.</i>	100%
		<i>Mercator Agrokombinat, d.o.o.</i>	100%
	Gostinstvo in hotelirstvo	<i>Mercator Hotel Ilirija, d.o.o.</i>	100%
		<i>Mercator Sremič, d.o.o.</i>	100%
	Storitve	<i>Mercator Optima, d.o.o.</i>	100%

* Skupina Mercator označuje skupino podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d. (koncern)

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d. je imela v letu 1998 poleg večinskega lastninskega deleža v odvisnih družbah še večinski delež v tuji družbi Intermercator GmbH, Celovec. Poslovanje te družbe z ostalimi odvisnimi družbami in z obvladujočo družbo v smislu konsolidacije ne predstavlja materialno pomembnih zneskov, zato v konsolidirane računovodske izkaze skupine Mercator niso vključeni.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d. je obvladujoča družba skupine Mercator in je zato dolžna pripravljati dvojne računovodske izkaze:

- računovodske izkaze družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. in*
- konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator.*

Računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. izkazujejo poslovanje organizacijske enote Mercator Trgovina Ljubljana, posredno pa tudi poslovanje Skupine Mercator. Poslovni rezultati odvisnih družb so v izkazu uspeha prikazani le v višini čistih dobičkov (med prihodki iz udeležb v dobičku odvisnih družb) oziroma v višini čistih izgub (med odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb), medtem ko njihovi prihodki in odhodki niso izkazani v računovodskih izkazih družbe Poslovni sistem Mercator d.d., temveč so vključeni le v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator. Kljub temu pa so v izkaze obvladujoče družbe vključeni nekateri splošni stroški Skupine, ki se nanašajo na poslovanje odvisnih družb (stroški prevzemov in združitvev, stroški trženja in nekateri drugi splošni stroški).

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator so zbirni računovodski izkazi obvladujoče in vseh odvisnih družb, pri čemer so v celoti izločeni učinki vseh poslovnih transakcij med družbami v Skupini.

V letu 1998 je imela družba Poslovni sistem Mercator, d.d. poleg naložb v odvisne družbe tudi dolgoročne finančne naložbe v šestih pridruženih družbah.

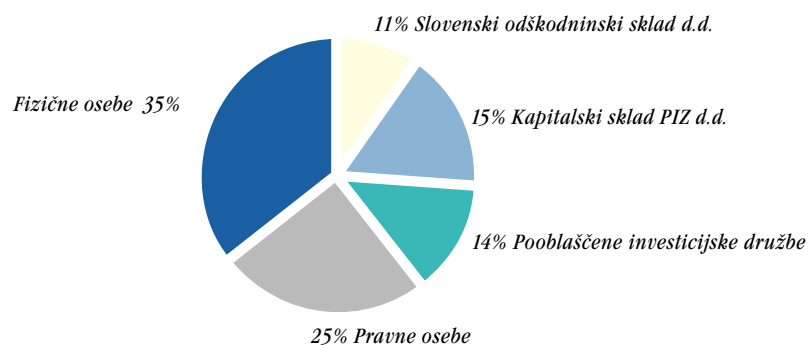
Dolgoročne finančne naložbe v pridružene družbe:

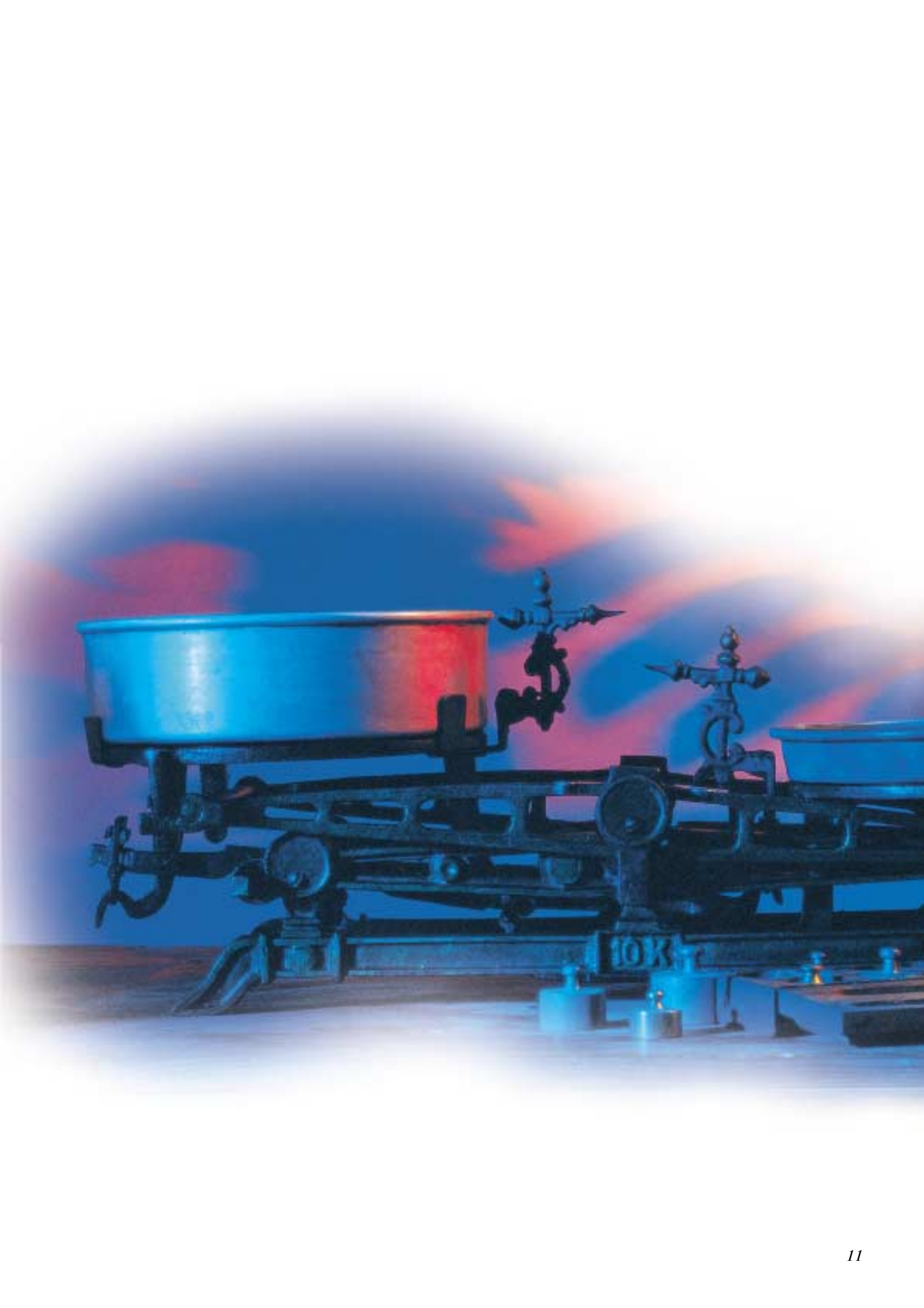
<i>Pridružena družba</i>	<i>Delež lastništva</i>
<i>Pridružene družbe doma</i>	
<i>1. Gorenjska mlekarina, d.d., Ljubljana</i>	<i>43%</i>
<i>2. Spar Slovenija d.o.o., Ljubljana</i>	<i>20%</i>
<i>3. Unileasing d.o.o., Ljubljana</i>	<i>20%</i>
<i>4. Spectrum d.o.o., Ljubljana</i>	<i>33%</i>
<i>Pridružene družbe v tujini</i>	
<i>5. Goimpex s.r.l, Gorica</i>	<i>25%</i>
<i>6. Unimercat GmbH, Muenchen</i>	<i>25%</i>

Glede na to, da lastninski delež družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. v teh družbah ni večinski, te družbe ne sodijo v Skupino Mercator in se ne vključujejo v njene konsolidirane računovodske izkaze.

Lastninska struktura

V letu 1997 je bil lastninski delež okoli 31.000 fizičnih oseb 34%. V letu 1998 se je število fizičnih oseb zmanjšalo na 27.000, njihov lastninski delež pa povečal na 35%. Za dve odstotni točki (25%) se je povečal tudi lastninski delež pravnih oseb. Znižal se je lastninski delež pooblaščenih investicijskih družb od 17% v letu 1997 na 14% v letu 1998.





3. Poročilo o poslovanju

Pomembnejši podatki o poslovanju Skupine Mercator

Poleg podatkov revidiranih računovodskih izkazov za leti 1997 in 1998 to poročilo vsebuje tudi primerjalne podatke za leto 1997, v katerih je vsebinsko upoštevan vpliv organizacijskih sprememb v letu 1998 in vpliv prevrednotenja nekaterih nepremičnin v letu 1997. Brez upoštevanja teh vplivov, podatki za leto 1998 niso neposredno v celoti primerljivi s preteklim letom. V tako izkazanih konsolidiranih izkazih uspeha za leto 1997 so izločene vrednosti posameznih postavk, ki se nanašajo na prevrednotenje nekaterih nepremičnin, v izkazih Poslovnega sistema Mercator, d.d. pa so dodatno izločeni še poslovni dogodki, ki se nanašajo na poslovanje profitnih centrov Sevnica in Krško, ki sta bila v letu 1998 organizacijsko prenešana iz obvladujoče družbe v odvisno trgovsko družbo Mercator Dolenjska, d.d. Na podlagi vsebinsko tako usklajenih podatkov je mogoče realneje primerjati obseg Mercatorjevih poslovnih in drugih aktivnosti med letoma 1997 in 1998.

kategorija	1998	v tisoč SIT	
		1997 (primerljivi podatki)	1997 (revidirani podatki)
Prihodki iz prodaje	128.436.900	121.017.063	121.017.063
Dobiček/(izguba) iz poslovanja	887.372	-559.580	-11.552.723
Dobiček/(izguba) iz rednega delovanja	887.483	-1.609.286	-12.843.050
Čisti dobiček oz. izguba	1.481.054	-2.602.913	-15.207.560
Akumulacija	6.619.298	1.716.317	-616
Sredstva	94.328.581	-	78.37.553
Kapital	53.843.243	-	48.446.996
Število zaposlenih iz ur	7.607	-	8.082

Finančni in drugi podatki odražajo uspešno poslovanje Skupine Mercator v letu 1998:

- *prihodki iz prodaje so se povečali za 6,1%;*
- *povečale so se vse kategorije dobička. Dobiček iz rednega delovanja se je povečal za 2.496.769 tisoč SIT. Glede na primerljive podatke za leto 1997 pa se je čisti dobiček povečal za 4.083.967 SIT;*
- *pomembno merilo uspešnosti Skupine Mercator je akumulacija, kot vsota čistega dobička, amortizacije in oblikovanih rezervacij, ki se je glede na primerljiv podatek leta 1997 povečala za 4.902.981 tisoč SIT;*
- *zmanjšanje števila zaposlenih za 5,9%.*

Osrednji cilj poslovne politike Skupine Mercator v letu 1998 je bil povečati tržni delež. Temu cilju je bila podrejena investicijska dejavnost, Skupina Mercator je v letu 1998 pričela krepiti svoj tržni delež tudi s prevzemi trgovskih družb. V prestrukturiranje in prenavo obstoječe maloprodajne mreže ter gradnjo novih hipermarketov oziroma nakupovalnih centrov je Skupina Mercator v letu 1998 vložila 8.643.822 tisoč SIT. Uspešno je bil v letu 1998 izpeljan prevzem družbe Klas, d.d., ki ga je izvedla odvisna trgovska družba Mercator SVS, d.d.. Obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator d.d. je v letu 1998 kupila tudi deleže v naslednjih trgovskih družbah: Loka, d.d., Goriška, d.d., Emona Merkur, d.d., Jestvina, d.d. in Špecerija, d.d. v skupni vrednosti 2.727.880 tisoč SIT. V letu 1999 sta se družbi Loka in Goriška tudi organizacijsko vključili v Skupino Mercator.

Pospešena investicijska dejavnost in nakup lastninskih deležev v ciljnih družbah sta najpomembnejša razloga za spremembe v virih financiranja. V primerjavi z letom 1997 so se dolgoročne obveznosti iz financiranja v Skupini Mercator povečale za 1.678.585 tisoč SIT, kratkoročne obveznosti iz financiranja pa za 8.145.222 tisoč SIT.

Konsolidirani celotni dobiček Skupine Mercator v letu 1998 znaša 1.521.642 tisoč SIT in izhaja :

- *iz poslovanja 887.372 tisoč SIT,*
 - *iz finančnega poslovanja 111 tisoč SIT,*
 - *iz izrednega delovanja 634.159 tisoč SIT,*
- Čisti dobiček je zaradi davka od dobička za 40.588 tisoč SIT nižji in znaša 1.481.054 tisoč SIT.*

Od skupnega dobička 1.481.054 tisoč SIT pripada 1.359.092 tisoč SIT večinskemu lastniku družbi Poslovni sistem Mercator d.d., 121.962 tisoč SIT pa manjšinjskim lastnikom v odvisnih družbah.

Prodaja in poslovni rezultati po dejavnostih

Prihodki iz prodaje skupine Mercator po dejavnostih

Dejavnost	v tisoč SIT			
	leto 1998	leto 1997	Indeks	Struktura %
Trgovina	111.448.043	104.061.431	107,1	86,8
Industrija	10.829.708	11.114.000	97,4	8,4
Kmetijstvo	4.683.050	4.448.639	105,3	3,7
Gostinstvo in hotelirstvo	703.915	746.363	94,3	0,5
Storitve	772.184	646.630	119,4	0,6
Skupaj	128.436.900	121.017.063	106,1	100,0

Skupina Mercator je v letu 1998 ustvarila 128.436.900 tisoč SIT prihodkov iz prodaje, kar je za 6,1% več kot v letu 1997. Prihodki so se realno povečali le v storitveni dejavnosti, medtem ko ostale dejavnosti izkazujejo le nominalno rast prihodkov, dejavnost gostinstva in hotelirstva ter industrije pa celo nominalni padec. Prodaja v trgovski dejavnosti je na približno enaki realni ravni kot v letu 1997, kar je posledica zaprtja nerentabilnih maloprodajnih enot in občasnega zapiranja enot zaradi številnih prenov. Prihodki iz poslovanja trgovine že vključujejo prihodke Mercator centra Koper, ki je v drugi polovici leta 1998 že posloval v odvisni družbi Mercator Degro d.d. Prihodki prevzete družbe Klas, d.d. bodo vključeni v konsolidirane računovodske izkaze v letu 1999.

Čisti dobički oziroma izgube Skupine Mercator po dejavnostih

Dejavnost	v tisoč SIT		
	Dobički in izgube v letu 1998	Dobički in izgube v letu 1997 (primerljivi podatki)	Dobički in izgube v letu 1997 (revidirani podatki)
Trgovina	1.362.412	-2.243.095	-11.593.231
Industrija	119.889	-372.999	-975.271
Kmetijstvo	3.470	7.955	-1.781.967
Gostinstvo in hotelirstvo	-18.829	-1.555	-863.872
Storitve	14.112	6.781	6.781
Skupaj	1.481.054	-2.602.913	-15.207.560
- od tega večinskega lastnika	1.359.092	-2.521.471	-15.044.072
- od tega manjšinskih lastnikov	121.962	-81.442	-163.488

V primerjavi z letom 1997 izkazujeta slabše rezultate le dejavnosti kmetijstva in gostinstva, medtem ko ostale dejavnosti izkazujejo precejšnje izboljšanje rezultatov.

Poslovanje trgovskih družb

Kljub vse močnejši konkurenci, tako domači kot tuji, ima Skupina Mercator okoli 20% tržni delež. Ima trden položaj, saj s svojo trgovsko mrežo pokriva skoraj celo Slovenijo. Skupina Mercator je prva slovenska

trgavska družba, ki tržni delež povečuje tudi s prevzemi.

Trgavske družbe so v letu 1998 ustvarile 111.448.043 tisoč SIT prihodkov iz prodaje, kar je 7,1% več kot v letu 1997. V teh prihodkih je delež trgovine na debelo 46%, trgovine na drobno pa 54%. V strukturi maloprodaje predstavlja prodaja blaga za dnevno oskrbo prebivalstva 70%, tehnike in gradbenega materiala 18%, pohištva 3%, tekstila in galanterije 9%. Zmerna realna rast prodaje v letu 1998 je posledica zmerne rasti domačega povpraševanja. V strukturi prihodkov iz prodaje Skupine Mercator znaša delež trgovine 86,8%.

Vse trgovske družbe so v letu 1998 poslovale z dobičkom, razen družbe Mercator Degro, d.d.. Razlog je naložba v Mercator center Koper, kar je v začetnem obdobju zahtevalo večje stroške.

Poslovanje netrgovskih družb

Tudi predelovalna industrija se sooča z vse ostrejšo konkurenco, cenejšimi uvoženimi izdelki in vse zahtevnejšimi kupci. Zato posodablja proizvodne obrate, pospešeno vlaga v tehnologijo in prestrukturira proizvodne programe.

Družbe Mercator Emba d.d., Eta Kamnik d.d., Slosad d.o.o. in Mesnine dežele Kranjske d.o.o. so poslovale v okviru svojih poslovnih načrtov. Pri tem velja posebej poudariti temeljit preobrat v družbi Mesnine dežele Kranjske d.o.o., ki je izboljšala rezultat za 512 mio SIT glede na primerljivi rezultat iz leta 1997. Uspešno je bilo tudi poslovanje družbe Eta Kamnik, d.d., v kateri uspešno poteka prestrukturiranje proizvodnih programov. Družba je v letu 1998 ustvarila 31.017 tisoč SIT čistega dobička.

Slabše od načrtovanega je poslovala družba Zmajčkov butik d.d.. Čista izguba družbe za leto 1998 znaša 5.407 tisoč SIT, kar je za 18.829 tisoč SIT slabši rezultat od preteklega leta.

Pekarna Grosuplje d.d., ki je po donosnosti kapitala najuspešnejša družba v Skupini Mercator, ima pozitivno rast čistih prihodkov iz prodaje, celotni dobiček pa je v primerjavi s preteklim letom manjši, kar je posledica naložb v posodobitev proizvodnje.

Rezultati poslovanja hotelsko-gostinskih družb ne izkazujejo pozitivne rasti. Družbi Mercator Ilirija d.o.o. in Mercator Sremič d.o.o. poslujeta v močnem konkurenčnem okolju, zato bo treba okrepiti njuno marketinško dejavnost, racionalizirati stroške in investirati v obnovo hotelskih zmogljivosti.

Poseben problem v Skupini Mercator so kmetijske družbe, katerih poslovanje je v pretežni meri odvisno od kmetijske politike države. Vse kmetijske družbe so v letu 1998 sicer izkazale čisti dobiček, kljub temu pa bo treba tudi v teh družbah posvetiti še več pozornosti zniževanju stroškov, prestrukturiranju obstoječih dejavnosti in racionalizaciji poslovanja.

Čisti dobiček storitvene družbe Mercator Optima, d.o.o. znaša 14.112 tisoč SIT in je za 108 % višji kot v letu 1997.

Naložbe

Trgavske družbe Skupine Mercator so v letu 1998 investirale okoli 13,5 mlrd SIT. V osnovna sredstva je bilo investirano približno 8,6 mlrd SIT, v strateške dolgoročne kapitalske naložbe pa okoli 4,9 mlrd SIT. Akumulacija skupine Mercator, ki obsega čisti dobiček, strošek amortizacije in oblikovane rezervacije, je v letu 1998 znašala več kot 6,6 mlrd SIT in je bila vir za skoraj 50% vseh investicij v tem letu.

Naložbe v osnovna sredstva

Vrsta naložbe	<i>v tisoč SIT</i>	
	Vrednost naložbe v letu 1998	Struktura porabe v %
<i>Novogradnja nakupovalnih centrov in hipermarketov</i>		
- Koper	2.299.533	26,6
- Maribor	452.482	5,2
- Ptuj	420.884	4,9
- Novo mesto	395.006	4,5
- Ljubljana	1.277.253	14,8
- Kranj	623.122	7,2
Skupaj novogradnja nakupovalnih centrov in hipermarketov	5.468.280	63,2
Novogradnja samopostrežnih trgovin	480.793	5,6
Prenove maloprodajnih enot	2.694.749	31,2
Skupaj naložbe	8.643.822	100,0

V letu 1998 je bil odprt nakupovalni center "Mercator center Koper" in hipermarketa v Mariboru in Ptuju. V letu 1999 bosta odprta še dva nakupovalna centra "Mercator center Ljubljana" in "Mercator center Novo Mesto". V letu 1999 so se začele priprave na gradnjo nakupovalnih centrov v Kranju in Novi Gorici.

Poleg hipermarketov in nakupovalnih centrov, so bile v letu 1998 na novo zgrajene še 4 maloprodajne enote (začete pa še 4, ki bodo dokončane v letu 1999), v celoti je bilo prenovljenih 56 maloprodajnih enot, v 44 maloprodajnih enotah so bile opravljene manjše prenove. Zaradi nerentabilnosti je bilo zaprtih 51 trgovin.

Prezemi

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d. je v letu 1998 začela uresničevati načrt kapitalskih povezav. V letu 1998 je bil uspešno izpeljan prevzem družbe Klas d.d., Maribor. S prevzemoma družb Loka d.d., Škofja Loka in Goriška d.d., Nova Gorica, ki sta se začela v zadnjem četrtletju leta 1998 ter bila uspešno končana v prvem četrtletju leta 1999, je družba Poslovni sistem Mercator d.d. izpolnila temeljni strateški cilj, opredeljen v triletnem gospodarskem načrtu za obdobje 1997 - 1999. Preko šestih samostojnih regijskih trgovskih družb s prodajnim programom za dnevno oskrbo prebivalstva je povečala svoj vpliv na vseh območjih Slovenije. Poleg naložb v Loko d.d. in Goriško d.d. je družba Poslovni sistem Mercator d.d. v letu 1998 kupovala tudi delnice družb Emona Merkur, d.d. in Jestvina, d.d.. Celotna vrednost kupljenih deležev v trgovskih družbah v letu 1998 znaša okoli 4,9 mlrd SIT.

Odprodaja nekaterih finančnih naložb

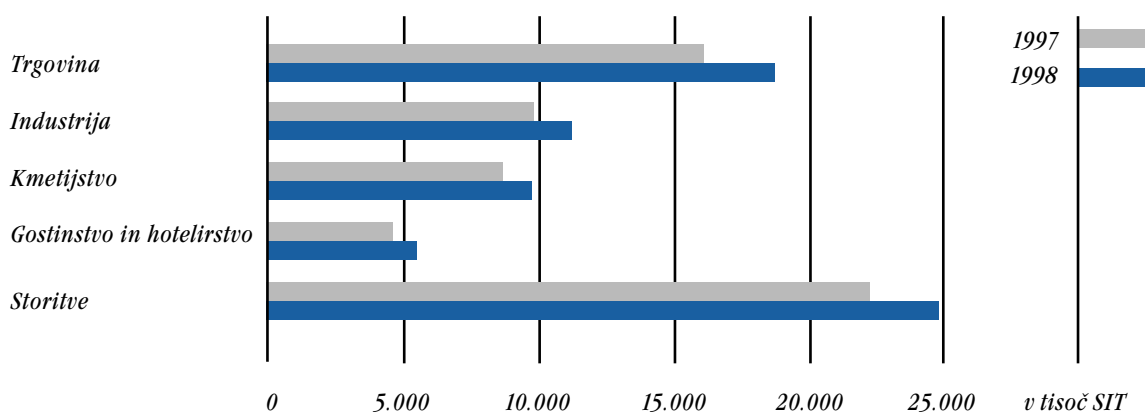
V letu 1998 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d. v skladu s svojimi poslovnimi usmeritvami prodala finančne naložbe v Zavarovalnici Mercator d.d. (zaradi spremembe pravnih okvirov poslovanja zavarovalnih družb) in v družbi Oljarica Kranj, d.d. (zaradi podpore procesom združevanja v oljarski dejavnosti). S to prodajo je družba Poslovni sistem Mercator, d.d. pridobila nekaj več kot 996 mio SIT finančnih sredstev, ki jih je porabila za financiranje naložb.

Gibanje števila zaposlenih

Podjetje	Povprečno št. zaposlenih na podlagi del. ur		Indeks
	1998	1997	
TRGOVINA			
Poslovni sistem Mercator	3.013	3.317	90,8
Mercator SVS	1.108	1.042	106,3
Mercator Dolenjska	892	941	94,8
Mercator Degro	598	517	115,7
Mercator Modna hiša	130	115	113,0
Trgoavto	275	288	95,5
Skupaj trgovina	6.016	6.220	96,7
INDUSTRIJA			
Mercator Emba	102	107	95,3
Eta	269	319	84,3
Zmajčkov butik	155	150	103,3
Mesnina Dežele Kranjske	221	332	66,6
Pekarna Grosuplje	146	131	111,5
Slosad	45	86	52,3
Skupaj industrija	938	1.125	83,4
KMETIJSTVO			
Mercator Agrokombinat	89	92	96,7
Mercator KG Kočevje	229	271	84,5
Mercator KŽK Kmetijstvo	175	185	94,6
Skupaj kmetijstvo	493	548	90,0
GOSTINSTVO IN HOTELIRSTVO			
Mercator Ilirija	63	87	72,4
Mercator Sremič	66	73	90,4
Skupaj gostinstvo in hotelirstvo	129	160	80,6
STORITVE			
Mercator Optima	31	29	106,9
Skupaj storitve	31	29	106,9
Skupaj Skupina Mercator	7.607	8.082	94,1

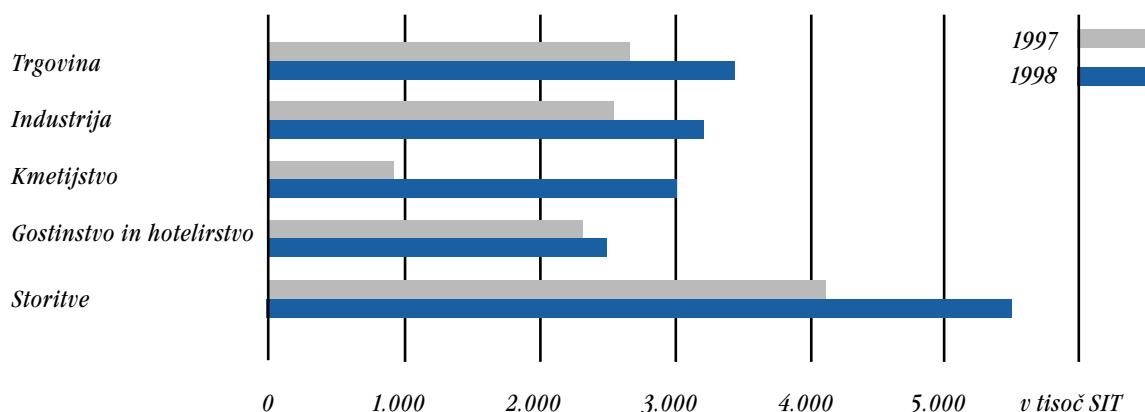
Število zaposlenih (na podlagi delovnih ur) v letu 1998 se je v primerjavi z letom 1997 zmanjšalo za približno 5,9%. Trgovske družbe so znižale število zaposlenih za 3,3%. Med trgovskimi družbami se je povečalo število zaposlenih le v družbah, ki so v letu 1998 precej povečale obseg svojih prodajnih aktivnosti. V družbah Pekarna Grosuplje in Mercator Optima se je število zaposlenih povečalo zaradi povečanega obsega poslovanja.

Storilnost v dejavnostih



Storilnost je izračunana kot razmerje med čistimi prihodki iz prodaje in povprečnim številom zaposlenih iz delovnih ur. Storilnost se je v letu 1998 povečala v vseh dejavnostih, v povprečju pa za 13%.

Dodana vrednost na zaposlenega po dejavnostih



Dodana vrednost na zaposlenega, kot vsota akumulacije in stroškov dela na zaposlenega, se je povečala v vseh dejavnostih. V trgovini, industriji in storitvah se je delno povečala kot posledica izboljšanja poslovanja zaradi zniževanja stroškov, delno pa kot posledica zniževanja števila zaposlenih. V kmetijstvu in gostinstvu je povečanje dodane vrednosti na zaposlenega le posledica znižanja števila zaposlenih.



4. Računovodski izkazi

Poslovni sistem Mercator, d.d.

Revidirani računovodski izkazi

Izkaz stanja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. na dan 31. december 1998

v tisoč SIT

Vrsta sredstev / obveznosti do virov sredstev	31.12.1998	31.12.1997
SREDSTVA		
STALNA SREDSTVA	58.597.314	50.671.787
Neopredmetena dolgoročna sredstva	146.997	752.043
Opredmetena osnovna sredstva	23.695.878	24.926.769
Dolgoročne finančne naložbe	34.740.846	24.611.370
Popravek kapitala	13.593	381.605
GIBLJIVA SREDSTVA	13.941.641	13.520.575
Zaloge	6.027.003	6.153.959
Dolgoročne terjatve iz poslovanja	19.999	157.629
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	6.657.560	5.084.156
Kratkoročne finančne naložbe	954.372	1.638.715
Denarna sredstva	163.593	196.124
Aktivne časovne razmejitev	119.114	289.992
SKUPAJ SREDSTVA	72.538.955	64.192.362
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
KAPITAL	50.552.878	45.586.581
Osnovni kapital	32.085.040	32.085.040
Vplačani presežek kapitala	139.213	0
Rezerve	5.019.922	4.989.231
Preneseni dobiček/(izguba) prejšnjih let	-15.848.516	-849.636
Revalorizacijski popravek kapitala	27.810.589	24.387.004
Nerazporejeni čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta	1.346.630	-15.025.058
DOLGOROČNE REZERVACIJE	0	0
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	3.363.971	2.807.570
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	3.811	65.113
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ FINANCIRANJA	10.104.712	5.575.798
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	7.604.580	9.738.454
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	909.003	418.846
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	72.538.955	64.192.362
IZVENBILANČNA EVIDENCA	14.127.254	10.682.245

Izkaz uspeha družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. od 1. januarja do 31. decembra 1998

Vrsta prihodka oz. odhodka	v tisoč SIT		
	1998	1997 (primerljivi podatki)	1997 (revidirani podatki)
ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	66.496.079	62.825.884	69.214.495
Prihodki iz prodaje proizvodov domači trg	92.638	65.339	105.516
Prihodki iz prodaje proizvodov tuji trg	111	0	28.696
Prihodki iz prodaje storitev domači trg	2.059.806	2.113.052	2.280.026
Prihodki iz prodaje storitev tuji trg	70.024	143.997	147.843
Prihodki iz prodaje blaga domači trg	64.115.510	60.264.574	66.371.921
Prihodki iz prodaje blaga tuji trg	95.676	160.609	163.193
Prihodki iz prodaje materiala	3.201	701	701
Prihodki iz usredstvenih lastnih učinkov	59.113	77.612	116.599
STROŠKI PRODANIH KOLIČIN	-50.969.585	-48.161.765	-53.420.312
Proizvajalni stroški	-82.311	-70.645	-191.942
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-50.887.274	-48.091.120	-53.228.370
KOSMATI DOBIČEK IZ PRODAJE	15.526.494	14.664.119	15.794.183
Stroški uprave	-2.712.894	-6.655.604	-9.168.315
Stroški prodaje	-12.690.000	-8.620.754	-13.950.619
Drugi prihodki iz poslovanja	10	541	19.632
DOBIČEK/IZGUBA IZ POSLOVANJA	123.610	-611.698	-7.305.119
Prihodki iz udeležb v dobičku v državi in tujini	826.593	940.006	328.535
Prihodki iz obresti in drugi prihodki iz financiranja	2.117.164	1.211.721	1.211.721
Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb	-443.283	-1.157.585	-6.107.961
Odhodki iz obresti in drugi odhodki financiranja	-1.381.308	-1.680.754	-1.680.753
DOBIČEK/IZGUBA IZ REDNEGA DELOVANJA	1.242.776	-1.298.310	-13.553.577
Izredni prihodki	560.204	1.095.229	1.095.050
Izredni odhodki	-456.350	-2.324.494	-2.566.531
CELOTNI DOBIČEK ALI IZGUBA	1.346.630	-2.527.575	-15.025.058
Davek iz dobička	0	0	0
ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA POSL. LETA	1.346.630	-2.527.575	-15.025.058
Akumulacija	3.710.211	-579.330	-7.427.968

Izkaz finančnega toka družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. od 1. januarja do 31. decembra 1998

Vrsta finančnega toka	<i>v tisoč SIT</i>	
	1998	1997
<i>REVALOR. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV NA DAN 1.1.1998</i>	210.833	312.301
<i>Prihodki</i>	70.000.050	71.869.433
<i>Odhodki brez amortizacije in oblik.dolgoročnih rezervacij</i>	-66.189.838	-78.043.741
<i>NEPOPRAVLJENI ČISTI PRITOKI PRI POSLOV. DEJAVNOSTI</i>	4.021.045	-5.862.007
<i>Zmanjšanje obveznosti iz poslovanja</i>	-2.930.444	-2.823.017
<i>Zmanjšanje terjatev iz poslovanja</i>	0	2.527.578
<i>Povečanje terjatev iz poslovanja</i>	-1.042.640	0
<i>Povečanje pasivnih časovnih razmejitev</i>	458.744	398.199
<i>Zmanjšanje aktivnih časovnih razmejitev</i>	192.627	557.976
<i>Zmanjšanje zalog</i>	588.503	529.312
<i>POPRAVLJENI ČISTI PRITOKI PRI POSLOV. DEJAVNOSTI</i>	1.287.835	-4.671.959
<i>Pobotano povečanje neopredmetenih dolg.sredstev</i>	0	-14.915
<i>Pobotano zmanjšanje neopredmetenih dolg.sredstev</i>	661.449	0
<i>Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev</i>	0	-4.459.605
<i>Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev</i>	636.817	0
<i>Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb</i>	-7.886.991	0
<i>Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb</i>	0	8.656.933
<i>Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb</i>	0	-1.048.440
<i>Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb</i>	807.248	0
<i>ČISTI ODTOKI PRI POSLOVNI IN INVESTICIJSKI DEJAVNOSTI</i>	-4.493.642	-1.537.986
<i>Povečanje kapitala</i>	200.674	0
<i>Zmanjšanje kapitala</i>	0	-1.434.786
<i>Pobotano povečanje dolg.obveznosti iz financiranja</i>	345.833	1.269.268
<i>Pobotano povečanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja</i>	4.110.728	1.899.628
<i>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</i>	163.593	196.124

Pojasnila k revidiranim računovodskim izkazom

Pojasnila k izkazu stanja

Neopredmetena dolgoročna sredstva

Vrsta sredstev	Sedanja vrednost	
	31.12.1998	31.12.1997
Dobro ime	0	593.242
Organizacijski stroški	12.523	47.238
Materialne pravice	26.433	6.594
Druge postavke	108.041	104.970
Skupaj	146.997	752.044

Dobro ime, ki je nastalo v procesu lastninskega preoblikovanja Poslovnega sistema Mercator d.d., se je dokončno amortiziralo v poslovnem letu 1998, tako da stroška amortizacije dobrega imena v prihodnjih letih ne bo več.

Opredmetena osnovna sredstva

Vrsta sredstev	Sedanja vrednost	
	31.12.1998	31.12.1997
Zemljišča	2.622.800	2.675.549
Zgradbe	13.517.961	14.321.511
Trgovinska oprema	2.029.168	2.011.495
Druge oprema	1.251.345	1.329.102
Večletni nasadi	0	15.876
Druge opredmetena sredstva	19.098	15.510
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji (izdelavi)	3.070.151	4.416.092
Predujmi za opredmetena osn. sred.	185.356	141.634
Skupaj	23.695.879	24.926.769

Na povečanje vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev so v največji meri vplivale naložbe v višini 4.110.916 tisoč SIT. Od tega se 1.900.375 tisoč SIT nanaša na naložbe v nakupovalne centre, 1.741.892 tisoč SIT na naložbe v samopostrežbe in njihove prenove, 468.649 tisoč SIT pa na ostale naložbe. Nadaljnje povečanje se nanaša na revalorizacijo v višini 1.034.540 tisoč SIT.

Najpomembnejši razlogi za znižanje vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev so prodaja, odpisi in prenosi osnovnih sredstev na odvisne družbe v višini 4.754.083 tisoč SIT. V letu 1998 so se na odvisno družbo Mercator Dolenjska, d.d. prenesle nepremičnine profitnih centrov Sevnica in Krško, na odvisno družbo Mercator Degro, d.d. pa nakupovalni center v Kopru. Poleg tega zmanjšuje vrednost osnovnih sredstev tudi amortizacija v višini 1.622.263 tisoč SIT.

Dolgoročne finančne naložbe

v tisoč SIT

	31.12.1998	31.12.1997
Dolgoročne finančne naložbe v odvisna podjetja	26.974.566	22.268.033
Dolgoročne finančne naložbe v pridružena podjetja	738.362	1.550.016
Dolgoročne finančne naložbe v druga podjetja	2.836.697	73.895
Dolgoročno dana posojila odvisnim podjetjem	3.993.107	295.928
Dolgoročno dana posojila pridruženim podjetjem	-174.779	5.725
Dolgoročno dana posojila drugim podjetjem	372.893	417.773
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	34.740.846	24.611.370

Dolgoročne finančne naložbe v strukturi sredstev predstavljajo 47,9% vseh sredstev. V primerjavi s preteklim letom so se povečale za 41,2%, predvsem kot posledica dolgoročnih vlaganj v druga podjetja in dolgoročnih posojil, danih odvisnim družbam.

Vrednost naložb v pridružene družbe doma se je znižala, kar je posledica prodaje lastninskih deležev v družbi Oljarica, Kranj, d.d. in v Zavarovalnici Mercator d.d., Ljubljana.

Pregled dolgoročnih finančnih naložb doma in v tujini

v tisoč SIT

Družbe oz. podjetja	Lastninski delež 31.12.1998	Naložba 31.12.1998	Naložba 31.12.1997
Mercator SVS	100	8.010.053	6.962.875
Mercator Dolenjska	100	4.052.248	1.408.351
Mecator Degro	100	2.716.362	2.630.334
Mercator Modna hiša	100	532.728	464.742
Trgoavto	51,01	1.084.026	1.004.253
Trgovina skupaj		16.395.417	12.470.555
Mecator Emba	51,19	776.332	707.807
Eta	74,79	1.378.53	1.260.423
Zmajčkov butik	66,66	393.849	369.724
Mesnine dežele Kranjske	90,56	394.621	422.978
Pekarna Grosuplje	50,01	580.473	498.466
Slosad	100	39.241	31.251
Industrija skupaj		3.562.669	3.290.649
Mercator Agrokombinat	100	1.187.788	1.104.526
Mercator KG Kočevje	90,94	2.369.720	2.203.315
Mercator KŽK Kmetijstvo	100	1.704.241	1.552.997
Kmetijstvo skupaj		5.261.749	4.860.838

<i>Mercator Hotel Ilirija</i>	100	888.438	810.605
<i>Mercator Sremič</i>	100	558.874	553.247
Gostinstvo skupaj		1.447.312	1.363.852
<i>Mercator Optima</i>	100	216.117	192.693
Storitve skupaj		216.117	192.693
<i>Odvisna družba v tujini</i>		91.302	89.446
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V ODV. DRUŽBE		26.974.566	22.268.033
<i>Gorenjska mlekarina</i>	43	385.954	392.430
<i>Oljarica</i>	0	0	599.526
<i>Zavarovalnica Mercator</i>	0	0	226.532
<i>Spar Slovenija</i>	20	172.762	160.709
<i>Spectrum</i>	33	89.682	83.425
<i>Unileasing</i>	20	15.442	14.365
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V PRIDRUŽ. DRUŽBE DOMA		66.840	1.476.987
<i>Goimpex, Italija</i>	25	2.190	2.162
<i>Unimercat, Nemčija</i>	25	72.332	70.867
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V PRIDRUŽ. DRUŽBE V TUJINI		74.522	73.029
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V PRIDRUŽ. DRUŽBE		738.362	1.550.016
DOLG. FIN. NAL. V OSTALE DRUŽBE V DRŽAVI		2.836.697	73.895
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V DRŽAVI		30.383.801	23.729.469
DOLG. FIN. NAL. V TUJINI		165.824	162.475
SKUPAJ DOLG. FIN. NALOŽBE		30.549.625	23.891.944

Naložba v odvisno družbo v tujini se nanaša na naložbo Intermercator Celovec GmbH. Njena vrednost se je povečala samo za rast tečaja. Družba je sicer v poslovnem letu 1998 izkazala dobiček v višini 6.113 tisoč SIT, vendar bo izkazani dobiček prikazan šele v izkazu leta 1999.

Z nakupi poslovnih deležev oziroma delnic in z revalorizacijo obstoječih so se v letu 1998 za 2.762.802 tisoč SIT povečale naložbe v ostale družbe.

Poleg naložb v delnice in v deleže so med dolgoročnimi finančnimi naložbami tudi dana dolgoročna posojila in depoziti. V primerjavi s preteklim letom so se povečali za skoraj 6 krat. Vzrok za visoko povečanje je posojilo, dano družbi Mercator Degro iz naslova prenosa premoženja (Mercator center Koper) in s tem tudi finančnih obveznosti na to družbo.

Popravek kapitala

V letu 1998 je Poslovni sistem Mercator d.d. odkupil 101.730 tisoč lastnih delnic v vrednosti 524.306 tisoč SIT in prodal 187.234 lastnih delnic v vrednosti 1.065.030 tisoč SIT. Na dan 31.12.1998 je imela družba v lasti še 2000 delnic v vrednosti 13.593 tisoč SIT.

Zaloge

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga po stanju 31.12.1998 znašajo 6.027.003 tisoč SIT. Glavnina zalog 96,6% se nanaša na zaloge trgovskega blaga. Povprečno stanje zalog v letu 1998 znaša 5.721.425 tisoč SIT, koeficient obračanja zalog pa 13. Zaloge so se v letu 1998 obrnile povprečno v 28 dneh, kar je približno enako kot leto prej.

Dolgoročne terjatve iz poslovanja

Dolgoročne terjatve iz poslovanja znašajo 19.999 tisoč SIT. V primerjavi s preteklim letom so se dolgoročne terjatve do odvisnih družb zmanjšale za 139.939 tisoč SIT. Znižanje se nanaša na popravek vrednosti terjatev.

Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja so na dan 31.12.1998 znašale 6.657.560 tisoč SIT. Glede na stanje 31.12.1997 so se povečale za 30,9%. Njihov delež v gibljivih sredstvih je znašal 47,8%, v primerjavi s koncem leta 1997 (37,6%) pa se je povečal za 10,2 odstotni točki.

Največji delež v kratkoročnih terjativah iz poslovanja predstavljajo terjatve do odvisnih, pridruženih in drugih družb (74,6%). Na dan 31.12.1998 so terjatve iz poslovanja glede na stanje 31.12.1997 višje za približno 9%, kar je predvsem posledica rasti prodaje z odloženim plačilom v grosistični dejavnosti.

Visoko povečanje drugih terjatev ob koncu leta 1998 se nanaša na delnice z odložnim pogojem v višini 1.166 mio SIT, in sicer za nakup delnic Jestvine, d.d. in delnic Emone Merkur, d.d. (serije B, C, D). Knjigovodsko se te delnice izkazujejo med kratkoročnimi terjativami do izpolnitve odloženega pogoja, ko se bodo prenesle med dolgoročne naložbe.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe znašajo 954.372 tisoč SIT in so glede na preteklo leto nižje za 684.343 tisoč SIT, saj kratkoročnih posojil odvisnim in pridruženim družbam v letu 1998 ni bilo.

Kapital

v tisoč SIT

	31.12.1998	31.12.1997
<i>Osnovni kapital</i>	32.085.040	32.085.040
<i>Vplačani presežek kapitala</i>	139.213	0
<i>Rezerve</i>	5.019.922	4.989.231
<i>Dobiček / (izguba) prejšnjih let</i>	-15.848.516	-849.636
<i>Revalorizacijski popravek kapitala</i>	27.810.589	24.387.004
<i>Nerazporejeni dobiček / (izguba) leta</i>	1.346.630	-15.025.058
Skupaj kapital	50.552.878	45.586.581

Vplačani presežek kapitala v višini 139.213 tisoč SIT se nanaša na razliko oziroma dobiček med nakupi in prodajo lastnih delnic v letu 1998.

Rezerve v višini 5.019.922 tisoč SIT predstavljajo zakonske rezerve v višini 4.472.739 tisoč SIT in sklad lastnih delnic v višini 547.183 tisoč SIT, ki je bil oblikovan po sklepu skupščine z dne 20.6.1997 iz nerazporejenih dobičkov v letih do 1995 in v letu 1996. Obseg sklada se v letu 1998 ni spreminjal.

Tržna vrednost delnice na dan 31.12.1998 je znašala 7.299 SIT, knjigovodska pa 15.756 SIT.

Dolgoročne obveznosti iz financiranja

Dolgoročne obveznosti iz financiranja na dan 31.12.1998 so skupaj znašale 3.363.971 tisoč SIT. V primerjavi z letom 1997 so se povečale za 19,8%. Razlog za to spremembo je prekinitev pogodbe z Evropsko banko za obnovo in razvoj. Po neuspelem pogajanju z EBRD v prvi polovici leta 1998 je v začetku septembra prišlo do dogovora z EBRD oziroma s konzorcijem mednarodnih bank o dokončni prekinitvi sodelovanja z EBRD in odplačilu glavnice, pripadajočih obresti in ostalih stroškov do vključno 31.10.1998. Posojilo EBRD je bilo zamenjano z dolgoročnim deviznim posojilom dveh domačih bank za dobo petih let.

Dolgoročne obveznosti iz poslovanja

Večino dolgoročnih obveznosti iz poslovanja je družba poravnala. Manjši del v višini 23.583 tisoč SIT je prenesen med kratkoročne obveznosti, tako da znaša stanje na dan 31.12.1998 le 3.811 tisoč SIT in se nanaša na dolgoročno dobljena posojila za blago.



Kratkoročne obveznosti iz financiranja

	31.12.1998	Struktura v %	v tisoč SIT 31.12.1997
<i>Kratkoročno dobljena posojila pri odvisnih podjetjih</i>	1.084.772	10,8	1.071.299
<i>Kratkoročno dobljena posojila pri drugih podjetjih</i>	168.006	1,7	364.299
<i>Kratkoročno dobljena posojila pri pridruženih podjetjih</i>	1.376.544	13,6	3.707.089
<i>Kratkoročno dobljena posojila pri bankah</i>	6.435.822	63,7	0
<i>Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti</i>	953.959	9,4	294.514
<i>Kratkoročno izdani vrednostni papirji, depoziti</i>	85.609	0,8	138.597
Skupaj kratkoročne obveznosti iz financiranja	10.104.712	100,0	5.575.798

Kratkoročne obveznosti iz financiranja so se v primerjavi z letom 1997 povečale za 81,2%. Največji delež se nanaša na posojila pri poslovnih bankah.

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja znašajo 7.604.580 tisoč SIT. Od tega se 61,9% nanaša na obveznosti do dobaviteljev izven Skupine Mercator. Večji znesek med kratkoročnimi obveznostmi iz poslovanja na dan 31.12.1998 je obveznost do države po odločbi Davčne uprave RS št. II-219/98 v zvezi z davkom od dobička iz let 1994 - 1996. Davčna obveznost v višini 993.927 tisoč SIT je bila v izogib zamudnim obrestim poravnana v marcu 1999, družba se je na odločbo pritožila, vendar dokončne odločbe davčnega urada do izdelave tega poročila še ni prejela.

Izvenbilančna evidenca

Vrednost izvenbilančne evidence znaša 14.127.254 tisoč SIT, največji delež (61,8%) se nanaša na dane hipoteke (objekti Mercator Trgovine Ljubljana in poslovna stavba v Ljubljani, Dunajska cesta 107) ter na prevzeta jamstva (21,7%).

Pojasnila k izkazu uspeha

Čisti prihodki iz prodaje

v tisoč SIT

	1998	Struktura v %	1997 (primerljivi podatki)	1997 (revidirani podatki)
Prihodki iz prodaje blaga	62.045.573	93,3	58.257.658	64.406.576
- grosistična prodaja	24.485.199	36,8	21.563.272	21.563.272
- maloprodaja	37.560.374	56,5	36.694.386	4.843.304
Interni premiki (marža)	2.227.926	3,4	2.245.838	2.245.838
Prihodki iz prodaje storitev	2.222.580	3,3	2.322.388	2.562.081
Skupaj	66.496.079	100,0	62.825.884	69.214.495

Čisti prihodki iz prodaje znašajo 66.496.079 tisoč SIT in so v primerjavi z letom 1997 višji za 5,8%. Prihodki iz prodaje blaga, ki predstavljajo 97% vseh prihodkov, so glede na enako obdobje leta 1997 višji za 6,2%. Prihodki iz prodaje storitev so se zmanjšali za 4,3% in predstavljajo le 3,3% vseh prihodkov iz prodaje.

Kosmati dobiček

Kosmati dobiček iz prodaje znaša v letu 1998 15.526.494 tisoč SIT, kar je 5,9% več kot predhodno leto.

Stroški po naravnih vrstah

v tisoč SIT

	1998	Struktura v %	1997 (primerljivi podatki)	1997 (revidirani podatki)
Stroški materiala	1.333.930	8,6	1.328.912	1.504.000
Stroški storitev	3.230.006	21,6	3.325.251	3.542.064
Popravki vrednosti obratnih sredstev	329.583	3,0	450.908	457.061
Stroški amortizacije	2.363.581	12,6	1.948.245	8.635.615
Stroški dela	7.792.641	52,2	7.992.512	8.774.799
Drugi stroški	353.153	2,0	301.175	389.515
Skupaj stroški	15.402.894	100,0	15.347.003	23.303.054

Skoraj vsi stroški po naravnih vrstah (stroški materiala, storitev, popravkov obratnih sredstev, dela) so nominalno nižji kot v letu 1997. Višji so le stroški amortizacije, ki brez upoštevanja amortizacije iz naslova prevrednotenja nekaterih nepremičnin v letu 1997 izkazujejo rast za 21,3%, kar je posledica naložb in povečanih amortizacijskih stopenj.

Prihodki iz financiranja

v tisoč SIT

	1998	Struktura v %	1997 (primerljivi podatki)	1997 (revidirani podatki)
<i>Prihodki iz udeležb v dobičku odv. podjetij</i>	773.111	26,3	749.827	138.356
<i>Prihodki iz udeležb v dob. pridr. podjetij</i>	46.088	1,6	187.971	187.971
<i>Prihodki iz udeležb v dobičku drugih</i>	7.394	0,2	2.208	2.208
<i>Prihodki iz obresti</i>	759.757	25,8	431.745	431.745
<i>Prihodki iz cassascontov</i>	690.099	23,4	544.731	544.731
<i>Drugi prihodki financiranja</i>	177.434	6,0	127.384	127.384
<i>Prihodki iz tečajnih razlik</i>	231.418	7,9	107.861	107.861
<i>Revalorizacijski presežek</i>	258.456	8,8	0	0
<i>Skupaj prihodki iz financiranja</i>	2.943.757	100,0	2.151.727	1.540.256

V prihodke iz udeležb v dobičkih odvisnih družb so vključeni dobički odvisnih družb, v katerih ima Poslovni sistem Mercator d.d. večinski lastninski delež in sestavljajo skupaj z obvladujočo družbo Skupino Mercator. Izgube teh družb se vključujejo v izkaz uspeha v postavki odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb.

Prihodki iz udeležb v dobičkih pridruženih in drugih družb se nanašajo na udeležbe v dobičkih družb, v katerih ima Poslovni sistem Mercator d.d. manjšinjske finančne naložbe.

Prihodki in odhodki iz udeležb v finančnih naložbah

v tisoč SIT

Dejavnosti in družbe	Dobički in izgube v letu 1998	Dobički in izgube v letu 1997 (primerljivi podatki)	Dobički in izgube v letu 1997 (revidirani podatki)
Mercator SVS	435.354	322.471	-917.239
Mercator Dolenjska	111.093	75.942	-267.867
Mecator Degro	-119.742	89.697	-478.357
Mercator Modna hiša	36.350	29.944	-26.386
Trgoavto	47.858	35.068	35.068
Trgovina skupaj	510.913	553.122	-1.654.781
Mecator Emba	15.439	14.409	14.409
Eta	23.198	26.261	-107.045
Zmajčkov butik	-3.604	13.423	13.422
Mesnina dežele Kranjske	-60.080	-523.744	-955.524
Pekarna Grosuplje	63.668	76.049	38.865
Slosad	5.646	20.603	20.602
Industrija skupaj	44.267	-372.999	-975.271
Mercator Agrokombinat	423	7.292	-318.406
Mercator KG Kočevje	1.156	186	-1.179.995
Mercator KŽK Kmetijstvo	1.776	477	-283.567
Kmetijstvo skupaj	3.355	7.955	-1.781.968
Mercator Hotel Ilirija	17.038	22.015	-532.144
Mercator Sremič	-35.867	-23.570	-331.728
Gostinstvo skupaj	-18.829	-1.555	-863.872
Mercator Optima	14.112	6.781	6.781
Storitve skupaj	14.112	6.781	6.781
Odvisne družbe v tujini	0	0	0
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V ODV. DRUŽBE	553.818	193.304	-5.269.111

Gorenjska mlekarina	16.788	0	0
Oljarica	10.355	18.281	18.281
Zavarovalnica Mercator	0	7.991	7.991
M Banka	0	15.845	15.845
Spar Slovenija	18.945	144.843	144.843
Spectrum	0	0	0
Unileasing	0	1.011	1.011
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V PRIDRUŽENE DRUŽBE DOMA	46.088	187.971	187.971
Goimpex, Italija	0	0	0
Unimercat, Nemčija	0	0	0
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V PRIDRUŽENE DRUŽBE V TUJINI	0	9.208	9.209
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V PRIDRUŽENE DRUŽBE	46.088	197.179	197.180
DOLG. FIN. NAL. V OSTALE DRUŽBE V DRŽAVI	7.394	2.208	2.208
SKUPAJ DOLG. FIN. NAL. V DRŽAVI	607.300	383.483	-5.078.932
DOLG. FIN. NAL. V TUJINI	0	9.208	9.209
SKUPAJ DOLG. FIN. NALOŽBE	607.300	392.691	-5.069.723

Odhodki iz financiranja

v tisoč SIT

	1998	Struktura v %	1997 (primerljivi podatki)	1997 (revidirani podatki)
Odpisi dolg. in kratk. finančnih naložb	443.283	24,3	1.157.585	6.107.961
Odhodki iz obresti	1.017.064	55,7	1.205.526	1.205.526
Odhodki za cassasconte	13.920	0,8	19.152	19.152
Odhodki iz tečajnih razlik	350.324	19,2	422.835	422.835
Revalorizacijski primanjkljaj	0	0,0	33.240	33.240
Skupaj odhodki iz financiranja	1.824.591	100,0	2.838.338	7.788.714

V odhodkih iz financiranja so ključni odhodki iz obresti, ki so se znižali za 15,6%, kar je posledica ugodnih gibanj na finančnih trgih in aktivnega prestrukturiranja virov.

Izredni prihodki in odhodki

V strukturi izrednih prihodkov imajo največji delež izterjane odpisane terjatve (44,1%), sledi jim dobiček od prodaje osnovnih sredstev (27,9%), prihodki iz prejšnjih let (15,0%) ter ostali manjši prihodki (13,0%). Med izrednimi odhodki imajo največji delež odškodnine, ki se nanašajo na denacionalizacijske zahteve (49,3%), sledijo jim odhodki iz prejšnjih let (41,6%) ter ostali manjši odhodki (9,1%).

Poročilo pooblaščenih revizorjev

Revidirali smo izkaz stanja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Ljubljana z dne 31. decembra 1998 ter z njim povezana izkaz uspeha in izkaz finančnih tokov za poslovno leto, ki se je končalo na isti dan. Za našete računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo podjetja. Naša odgovornost je, da izrazimo mnenje o njih.

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi. Po teh načelih in standardih smo bili dolžni načrtovati in izvesti revidiranje tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnejših napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi skladnost računovodskih usmeritev z računovodskimi standardi in pomembnejše metode izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo poslovodstvo, ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za mnenje o računovodskih izkazih.

Po našem mnenju računovodski izkazi, našeti v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 1998 in izidov njenega poslovanja ter gibanja finančnih tokov v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

PricewaterhouseCoopers d.d.

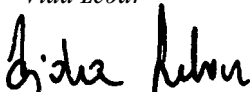
Ljubljana

PRICEWATERHOUSECOOPERS

d.d., Ljubljana

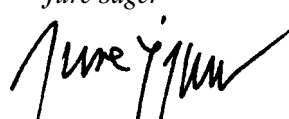
Pooblaščená revizorka

Vida Lebar



Direktor

Jure Šager



Ljubljana, 15 april 1999



5. Računovodski izkazi

Skupina Mercator

Revidirani konsolidirani računovodski izkazi

Konsolidirani izkaz stanja Skupine Mercator na dan 31.december 1998

		<i>v tisoč SIT</i>
Vrsta sredstev/obveznosti do virov sredstev	31.12.1998	31.12.1997
STALNA SREDSTVA	63.215.122	51.615.917
Neopredmetena dolgoročna sredstva	334.720	950.947
Opredmetena osnovna sredstva	56.256.619	47.550.213
Dolgoročne finančne naložbe	6.610.190	2.733.152
Popravek kapitala	13.593	381.605
GIBLJIVA SREDSTVA	31.113.459	26.759.636
Zaloge	16.483.012	14.264.296
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	11.099.033	9.020.197
Kratkoročne finančne naložbe	2.299.038	2.476.371
Denarna sredstva	1.091.510	687.455
Aktivne časovne razmejitve	140.866	311.317
SKUPAJ SREDSTVA	94.328.581	78.375.553
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	53.843.243	48.446.996
Dolgoročne rezervacije	1.282.730	1.081.486
Dolgoročne obveznosti iz financiranja	5.093.245	3.414.660
Dolgoročne obveznosti iz poslovanja	31.128	90.246
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	15.687.029	7.541.807
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	17.096.324	17.208.411
Pasivne časovne razmejitve	1.294.882	591.947
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	94.328.581	78.375.553

Konsolidirani izkaz uspeha Skupine Mercator od 1.januarja do 31.decembra 1998

Vrsta prihodka/stroška	v tisoč SIT		
	leto 1998	leto 1997 (primerljivi podatki)	leto 1997 (revidirani podatki)
ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	128.436.900	121.017.063	121.017.063
Prihodki iz prodaje proizvodov in storitev	13.905.402	12.598.030	12.598.030
Prihodki iz prodaje blaga	111.934.247	108.005.317	108.005.317
Prihodki iz prodaje usredsvenih lastnih učinkov	2.597.251	413.716	413.716
STROŠKI PRODANIH KOLIČIN	-97.428.647	-92.983.643	-92.983.643
Proizvajalni stroški	-11.972.147	-11.447.447	-11.447.447
Nabavna vrednost prodanega blaga in mat.	-85.456.500	-81.536.196	-81.536.196
KOSMATI DOBIČEK IZ PRODAJE	31.008.253	28.033.420	28.033.420
Stroški prodaje in uprave	-30.198.559	-28.657.309	-39.650.452
Drugi prihodki iz poslovanja	77.678	64.309	64.309
DOBIČEK/IZGUBA IZ POSLOVANJA	887.372	-559.580	-11.552.723
Prihodki iz financiranja	2.624.246	2.127.444	2.061.831
Odhodki iz obresti in drugi odhodki financiranja	-2.624.135	-3.177.150	-3.352.158
DOBIČEK/IZGUBA IZ REDNEGA DELOVANJA	887.483	-1.609.286	-12.843.050
Izredni prihodki	1.440.936	1.811.071	1.800.792
Izredni odhodki	-806.777	-2.688.591	-4.049.196
CELOTNI DOBIČEK ALI IZGUBA	1.521.642	-2.486.806	-15.091.454
Davek iz dobička	40.588	116.107	116.106
Drugi davki	0	0	0
ČISTI DOB./ČISTA IZG. POSL. LETA	1.481.054	-2.602.913	-15.207.560
Dobiček/izguba večinskega lastnika	1.359.092	-2.521.471	-15.044.072
Dobiček/izguba manjšinskih lastnikov	121.962	-81.442	-163.488
Akumulacija	6.619.298	1.716.317	-616

Konsolidirani izkaz finančnega toka Skupine Mercator od 1. januarja do 31. decembra 1998

<i>Vrste finančnega toka</i>	<i>v tisoč SIT</i>	
	<i>1998</i>	<i>1997</i>
<i>REVALORIZIRANO ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV NA DAN 1.1.1998</i>	<i>739.014</i>	<i>989.274</i>
<i>Prihodki</i>	<i>132.579.760</i>	<i>124.943.995</i>
<i>Odhodki brez amort. in oblik. dolg. rezervacij</i>	<i>-126.352.031</i>	<i>-124.828.505</i>
<i>Davki od dobičkov</i>	<i>-40.588</i>	<i>-116.106</i>
<i>NEPOPRAVLJENI ČISTI PRITOKI / ODTOKI PRI POSLOVNI DEJAVNOSTI</i>	<i>6.926.155</i>	<i>988.658</i>
<i>Spremembe obveznosti iz poslovanja</i>	<i>-1.468.604</i>	<i>-2.391.886</i>
<i>Spremembe terjatev iz poslovanja</i>	<i>-1.402.321</i>	<i>2.198.826</i>
<i>Spremembe pasivnih časovnih razmejitev</i>	<i>658.539</i>	<i>416.154</i>
<i>Spremembe aktivnih časovnih razmejitev</i>	<i>193.800</i>	<i>578.128</i>
<i>Spremembe zalog</i>	<i>-1.148.894</i>	<i>690.113</i>
<i>POPRAVLJENI ČISTI PRITOKI / ODTOKI PRI POSLOVNI DEJAVNOSTI</i>	<i>3.758.675</i>	<i>2.479.993</i>
<i>Spremembe neopredmetenih dolgoročnih sredstev</i>	<i>-25.116</i>	<i>578.544</i>
<i>Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev</i>	<i>-9.133.563</i>	<i>-5.348.019</i>
<i>Spremembe dolgoročnih finančnih naložb</i>	<i>-3.672.052</i>	<i>2.330.292</i>
<i>Spremembe kratkoročnih finančnih naložb</i>	<i>363.061</i>	<i>-873.744</i>
<i>ČISTI PRITOKI / ODTOKI PRI POSLOVNI IN INVESTICIJSKI DEJAVNOSTI</i>	<i>-8.708.995</i>	<i>-832.934</i>
<i>Spremembe kapitala</i>	<i>678.300</i>	<i>-688.857</i>
<i>Spremembe dolgoročnih rezervacij</i>	<i>120.133</i>	<i>-249.199</i>
<i>Spremembe dolgoročnih obveznosti iz financiranja</i>	<i>1.422.486</i>	<i>758.094</i>
<i>Spremembe kratkoročnih obveznosti iz financiranja</i>	<i>7.579.586</i>	<i>1.700.351</i>
<i>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</i>	<i>1.091.510</i>	<i>687.455</i>



Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov so upoštevana naslednja načela:

- konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni na osnovi določil slovenskih računovodskih standardov. Za vprašanja, ki v njih niso obravnavana, so uporabljeni mednarodni računovodski standardi;
- naložbe obvladujoče družbe v družbe Skupine Mercator so ovrednotene po kapitalski metodi in obračunane s kapitalom teh družb;
- iz konsolidiranega izkaza stanja so izločene terjatve in obveznosti med družbami v Skupini Mercator;
- v konsolidiranih računovodskih izkazih je izločen dobiček, ustvarjen s prodajo blaga in storitev znotraj Skupine Mercator. Izločen je tudi dobiček iz prodaje opredmetenih osnovnih sredstev med podjetji v Skupini Mercator;
- iz konsolidiranega izkaza uspeha so izločeni vsi prihodki in odhodki med odvisnimi družbami, ter odvisnimi družbami in obvladujočo družbo.

Čisti prihodki iz prodaje

Čisti prihodki iz prodaje so se v Skupini Mercator povečali za približno 6,1% glede na leto 1997 in znašajo nekaj manj kot 128.437 mio SIT.

Stroški uprave in prodaje

Če v podatkih za leto 1997 izločimo vpliv prevrednotenja sredstev, ki je povečal strošek amortizacije, so se stroški uprave in prodaje v letu 1998 nominalno povečali za približno 5,4% in to predvsem na račun povečanja stroškov amortizacije. Glede na primerljivi podatek leta 1997 so se stroški amortizacije v letu 1998 nominalno povečali za 21,6%, kar je predvsem posledica investicijskih vlaganj in povečanja nekaterih amortizacijskih stopenj.

Dobiček iz rednega delovanja

Skupina Mercator je poslovno leto 1998 zaključila z dobičkom iz rednega delovanja v višini 887.483 tisoč SIT, vendar ta podatek zaradi prevrednotenja sredstev ni primerljiv z letom 1997. Glede na primerljivi podatek iz leta 1997 se je dobiček iz rednega delovanja v letu 1998 nominalno povečal za približno 2,5 mlrd SIT.

Čisti dobiček

Skupina Mercator je poslovno leto 1998 zaključila s čistim dobičkom 1.481.054 tisoč SIT. Pri tem znaša čisti dobiček večinskega lastnika družbe Poslovni sistem Mercator d.d. 1.359.092 tisoč SIT. Vendar pa ta podatek zaradi prevrednotenja sredstev v letu 1997 ni primerljiv s poslovnim izidom leta 1997, ko je čista izguba večinskega lastnika Skupine Mercator znašala 15.044.072 tisoč SIT. Glede na primerljivi podatek leta 1997 se je poslovni izid večinskega lastnika v letu 1998 nominalno povečal za več kot 3,8 mlrd SIT.

Prevrednotenje nekaterih nepremičnin

Na podlagi opombe v revizijskem poročilu za leto 1997 je skupščina delničarjev Poslovnega sistema Mercator d.d. v novembru 1997 zadolžila upravo, da naroči ponovne cenitve nepremičnin z vrednostjo nad 500.000 tisoč SIT in da se ugotovljene poštene tržne vrednosti vključijo v računovodske izkaze za leto 1998. Ponovne cenitve nepremičnin so pokazale, da med knjigovodskimi vrednostmi in novimi cenitvami nepremičnin na ravni skupine podjetij ni bistvenih odstopanj, zaradi česar se novo ocenjene vrednosti nepremičnin niso evidentirale v računovodskih izkazih za leto 1998.

Poročilo pooblaščenih revizorjev

Revidirali smo izkaz stanja skupine podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d. Ljubljana z dne 31. decembra 1998 ter z njim povezana izkaz uspeha in izkaz finančnih tokov za poslovno leto, ki se je končalo na isti dan. Za našete računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo podjetja. Naša odgovornost je, da izrazimo mnenje o njih.

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi. Po teh načelih in standardih smo bili dolžni načrtovati in izvesti revidiranje tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnejših napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi skladnost računovodskih usmeritev z računovodskimi standardi in pomembnejše metode izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo poslovodstvo, ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za mnenje o računovodskih izkazih.

Po našem mnenju skupinski računovodski izkazi, našeti v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja skupine podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 1998 in izidov njihovega poslovanja ter gibanja finančnih tokov v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

PricewaterhouseCoopers d.d.


Ljubljana

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

d.d., Ljubljana
2

Pooblaščená revizorka

Vida Lebar



Direktor

Jure Šager



Ljubljana, 15 april 1999



6. Poročilo nadzornega sveta

Spoštovani delničarji!

Poslovno leto 1998 je bilo, po nekaj letih slabšega poslovanja za Poslovni sistem Mercator, uspešno. Negativni trendi zadnjih let so bili prekinjeni in ugotavljamo prve pomembnejše rezultate tako glede same dobičkanosti poslovanja kot tudi glede povečanja ekonomske uspešnosti in prepoznavnosti družbe na trgu.

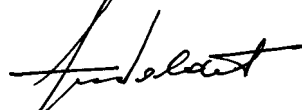
Leto 1998 je bilo leto, ko so bili v poslovanju družbe postavljeni nekateri novi mejniki, ki bodo bistveno opredeljevali njen prihodnji razvoj. Skladno s sprejetim strateškim razvojnim načrtom je Poslovni sistem Mercator pričel procese za potrebno integracijo slovenske živilske in druge trgovine, ki ne samo da prispeva k zniževanju stroškov ter povečevanju ekonomičnosti in konkurenčnosti poslovanja, temveč istočasno pozitivno vpliva na druge dele slovenskega gospodarstva. Oblikovani so bili tudi novi, mednarodno primerljivi standardi kakovosti v poslovanju in intenziviran je bil proces notranjega prestrukturiranja. Z odpiranjem novih nakupovalnih centrov v Kopru, Mariboru in Ptujju je družba pokazala trgu in konkurenci, da je sposobna na slovenskem trgu uspešno konkurirati tudi tujim trgovskim družbam.

Povečanje tržnega deleža je bil temeljni cilj preteklega poslovnega leta, vendar to še ne pomeni, da so bili ostali enako pomembni cilji, odrinjeni. Zelo se je intenziviral proces odprodaje naložb in sredstev, ki za uresničevanje razvojne strategije Poslovnega sistema Mercator, d.d. niso bistvenega pomena, enako tudi proces postopne poslovne konsolidacije nekaterih odvisnih družb, ki so se v preteklih letih soočale z velikimi proizvodnimi in finančnimi problemi. Končano je bilo ponovno vrednotenje sredstev družbe, ki so bila v procesu lastninskega preoblikovanja družbe, žal, precenjena in so s tem negativno vplivala na strukturo premoženjske bilance družbe, zaradi česar so bile onemogočene smiselne mednarodne primerjave konkurenčnosti družbe. Ker je dolgoročni cilj razvoja družbe postati mednarodno konkurenčna trgovska družba, sem prepričan, da bo postopek, ki je trajal leto in pol, zaključen na skupščini delničarjev.

O dosežkih poslovnega leta 1998 bi se dalo še veliko napisati, vendar bi to preseгло namen tega poročila. Dodal bi le, da bo leto 1998 po številnih merilih, kot je na primer 67 % letna rast cene delnice na Ljubljanski borzi, težko prekositi. Leto 1998 je vsekakor leto pozitivnega zasuka v uspešnosti poslovanja družbe, ki bo dalo prave rezultate šele v prihodnjih letih.

Za vse, kar je družba dosegla v letu 1998, se v imenu nadzornega sveta zahvaljujem njenim poslovnim partnerjem, predvsem pa zaposlenim in vodstvu, ki so s svojim delom, prizadevnostjo in vizijo prispevali, da so bili uspešno uresničeni vsi cilji, določeni v poslovnem načrtu družbe za leto 1998.

Stanislav Valant,
predsednik nadzornega sveta



Ljubljana, 30. junij 1999

Skupina Mercator

31.12.1998

TRGOVINA

Poslovni sistem Mercator, d.d., Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana

Mercator SVS, d.d., Rogozniška 8, 2250 Ptuj

- **Mercator Klas, d.d.**, Ptujška cesta 9, 2000 Maribor

Mercator Dolenjska, d.d., Livada 8, 8000 Novo mesto

Mercator Degro, d.d., Obala 144, 6320 Portorož

Trgoavto, d.d., Pristaniška 40 a, 6000 Koper

Mercator Modna hiša, d.o.o., Partizanska 3-5, 2000 Maribor

INDUSTRIJA

Mercator Emba, d.d., Slovenčeva 21, 1000 Ljubljana

ETA, d.d., Kajuhova pot 4, 1240 Kamnik

Zmajčkov butik, d.d., Koprška 100, 1000 Ljubljana

Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., Mesarska 1, 1000 Ljubljana

Pekarna Grosuplje, d.d., Gasilska 1, 1290 Grosuplje

Slosad, d.o.o., Bohova 1, 2311 Hoče pri Mariboru

KMETIJSTVO

Mercator Agrokombinat, d.o.o., Cesta krških žrtev 145, 8270 Krško

Mercator Kmetijsko gospodarstvo Kočevje, d.o.o., Kolodvorska 25, 1330 Kočevje

Mercator KŽK Kmetijstvo, Kranj, d.o.o., Begunjska 5, 4000 Kranj

GOSTINSTVO IN HOTELIRSTVO

Mercator Hotel Ilirija, d.o.o., Trg prekomorskih brigad 4, 1000 Ljubljana

Mercator Sremič, d.o.o., Trg Matije Gubca 3, 8270 Krško

STORITVENA DEJAVNOST

Mercator Optima, d.o.o., Dunajska 105, 1113 Ljubljana

30.6.1999

TRGOVINA

Poslovni sistem Mercator, d.d., Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana

Mercator SVS, d.d., Rogozniška 8, 2250 Ptuj

- **Mercator Klas, d.d.**, Ptujška cesta 9, 2000 Maribor

- **Jelša, d.d.**, Aškerčev trg 3, 3240 Šmarje pri Jelšah

- **Planika, d.d.**, Trg svobode 12, 2310, Slovenska Bistrica

Mercator Dolenjska, d.d., Livada 8, 8000 Novo mesto

Mercator Degro, d.d., Obala 144, 6320 Portorož

Goriška, d.d., Gregorčičeva 19, 5000 Nova Gorica

Mercator Gorenjska, d.d., Kidričeva 54, 4220, Škofja Loka

Trgoavto, d.d., Pristaniška 40 a, 6000 Koper

Mercator Modna hiša, d.o.o., Partizanska 3-5, 2000 Maribor

INDUSTRIJA

Mercator Emba, d.d., Slovenčeva 21, 1000 Ljubljana

ETA, d.d., Kajuhova pot 4, 1240 Kamnik

Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., Mesarska 1, 1000 Ljubljana

Pekarna Grosuplje, d.d., Gasilska 1, 1290 Grosuplje

Slosad, d.o.o., Bohova 1, 2311 Hoče pri Mariboru

KMETIJSTVO

Mercator Agrokombinat, d.o.o., Cesta krških žrtev 145, 8270 Krško

Mercator Kmetijsko gospodarstvo Kočevje, d.o.o., Kolodvorska 25, 1330 Kočevje

Mercator KŽK Kmetijstvo, Kranj, d.o.o., Begunjska 5, 4000 Kranj

GOSTINSTVO IN HOTELIRSTVO

Mercator Hotel Ilirija, d.o.o., Trg prekomorskih brigad 4, 1000 Ljubljana

Mercator Sremič, d.o.o., Trg Matije Gubca 3, 8270 Krško

STORITVENA DEJAVNOST

Mercator Optima, d.o.o., Dunajska 105, 1113 Ljubljana