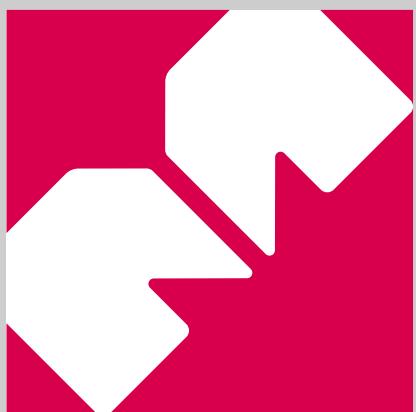
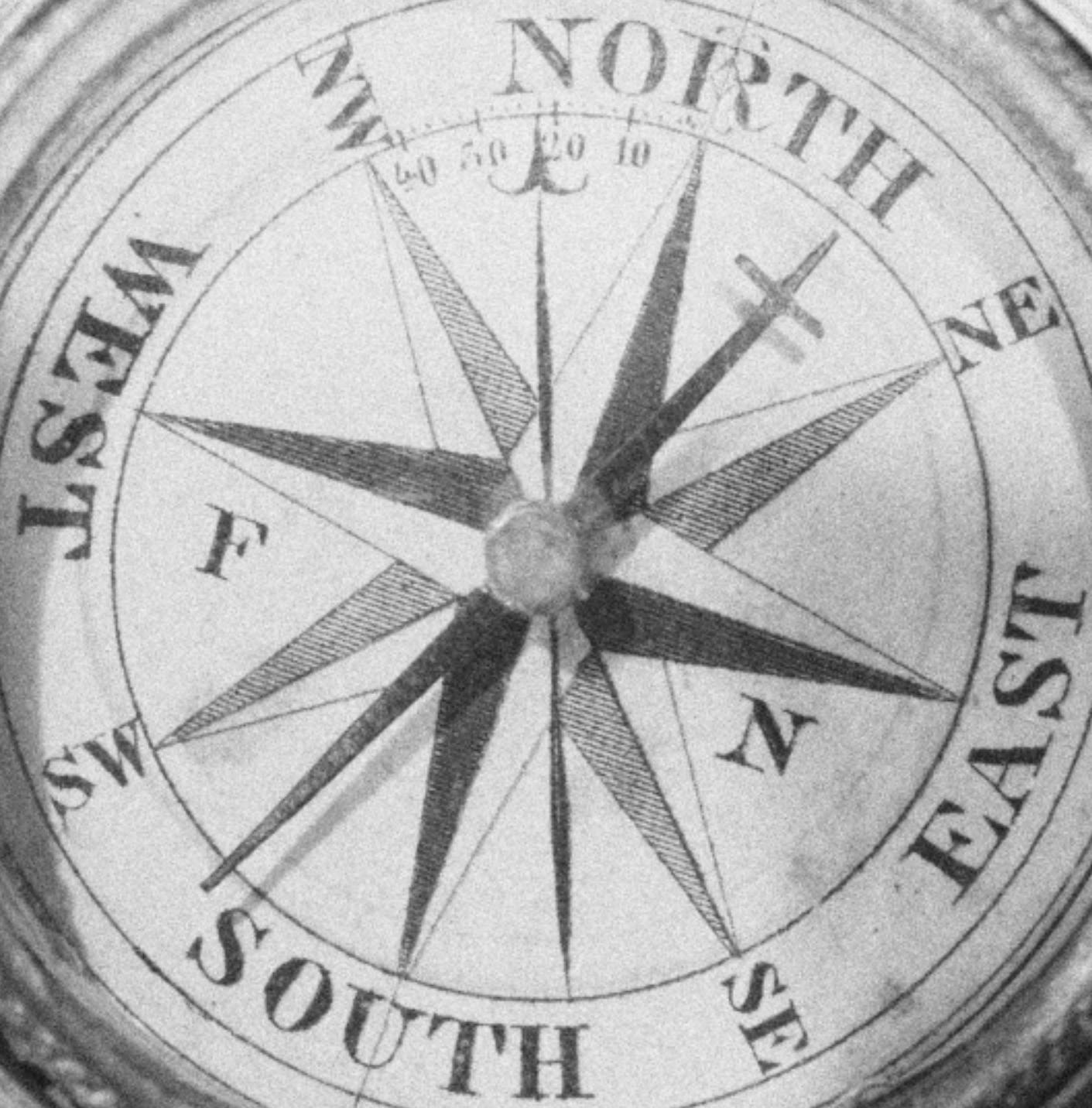


**Letno
poročilo
2001**







L e t n o p o r o č i l o 2 0 0 1



Na vseh vzporednikih sveta je življenje ljudi vredno pozornosti in prijaznosti, razvoja in razpiranja raznoterih meja. Kakovost življenja v vseh okoljih, v katerih deluje, je prva zapoved Skupine Mercator. Mercatorjevim centrom v vseh slovenskih regijah so sledili centri na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini. Zdaj možnost izbire kakovostnih izdelkov in storitev, zagotovilo poslovne odličnosti in družbeno odgovorna ravnanja širi naprej - v prisotnost v vseh pomembnih regijah Hrvaške in Bosne in Hercegovine, v vstop na področje Srbije in Črne gore. Na vseh področjih namerava biti Mercator med pomembnimi spodbujevalci gospodarskega razvoja.



Mednarodne razsežnosti Skupine Mercator se povečujejo na način, ki je prijazen do ljudi in do okolja. Z dejavnostmi nacionalnega in lokalnega pomena Mercator povsod dokazuje svojo tenkočutnost za potrebe, želje in pričakovanja ljudi. Strategija je povsod enaka in temelji na doseganju medsebojnega zaupanja tako s kupci kot z zaposlenimi in s poslovnimi partnerji. Njeno uspešnost dokazujejo zvestoba kupcev, zadovoljstvo zaposlenih in dolgotrajnost strateških partnerstev.



Mercator je globalno, multikulturno podjetje s trdno in poenoteno korporacijsko kulturo. Kjer koli deluje, spodbuja ustvarjalnost, motivacijsko vodenje in stalen osebnostni razvoj zaposlenih, ki v projektnih in delovnih skupinah učinkovito uporablja specializirana znanja in jih uspešno prenašajo tudi v nova okolja. Zadovoljni zaposleni so najpomembnejše zagotovo zadovoljstva kupcev, ki se lahko povsod prepričajo o enaki zavezi poslovni odličnosti, hkrati pa lahko vselej računajo na prilagodljivost ponudbe potrebam na posameznih različnih trgih.



Vizija podjetja in Skupine Mercator je neločljivo povezana z vizijami dobrega in boljšega življenja ljudi. Na vseh vzporednikih Mercatorjevega prijaznega sveta.

Kazalo

| | |
|--|------------|
| Pismo delničarjem | 7 |
| Poročilo nadzornega sveta za leto 2001 | 10 |
| Ključni dosežki leta 2001 | 13 |
| Ključni dosežki leta 2001 v številkah | 15 |
| 1 Splošni podatki | 17 |
| 1.1 Osebna izkaznica obvladujoče družbe | 18 |
| 1.2 Dejavnost in sestava Skupine Mercator | 18 |
| 1.3 Organi vodenja in upravljanja | 23 |
| 2 Poslovno poročilo | 25 |
| 2.1 Poslanstvo in strateški cilji | 26 |
| 2.2 Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2001 | 29 |
| 2.3 Trženje in kupci | 30 |
| 2.4 Nabava in dobavitelji | 38 |
| 2.5 Razvoj in naložbene dejavnosti | 39 |
| 2.6 Upravljanje s človeškimi viri in zaposleni | 42 |
| 2.7 Kakovost | 51 |
| 2.8 Informatika | 51 |
| 2.9 Finančno poslovanje in upravljanje s finančnimi tveganji | 52 |
| 2.10 Ustvarjanje vrednosti za lastnike | 61 |
| 2.11 Analiza uspešnosti poslovanja | 66 |
| 2.12 Podpora družbenim dejavnostim in okoljevarstvene dejavnosti | 73 |
| 2.13 Načrti za prihodnost | 74 |
| 3 Računovodska poročilo | 77 |
| 3.1 Računovodske usmeritve | 78 |
| 3.2 Revidirani računovodske izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. | 80 |
| 3.2.1 Izkaz stanja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. | 80 |
| 3.2.2 Izkaz uspeha družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. | 81 |
| 3.2.3 Izkaz finančnih tokov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. | 82 |
| 3.2.4 Ugotovitev in predlog uporabe bilančnega dobička | 83 |
| 3.2.5 Pojasnila k revidiranim računovodskim izkazom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. | 84 |
| 3.2.6 Poročilo pooblaščenega revizorja | 97 |
| 3.3 Revidirani konsolidirani računovodske izkazi Skupine Mercator | 98 |
| 3.3.1 Konsolidirani izkaz stanja Skupine Mercator | 98 |
| 3.3.2 Konsolidirani izkaz uspeha Skupine Mercator | 99 |
| 3.3.3 Konsolidirani izkaz finančnih tokov Skupine Mercator | 100 |
| 3.3.4 Pojasnila k revidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom | 101 |
| 3.3.5 Poročilo pooblaščenega revizorja | 108 |

| | |
|---|------------|
| 3.4 Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator po MRS | 109 |
| 3.4.1 Konsolidirani izkaz stanja Skupine Mercator po MRS | 109 |
| 3.4.2 Konsolidirani izkaz uspeha Skupine Mercator po MRS | 110 |
| 3.4.3 Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Mercator po MRS | 111 |
| 3.4.4 Pojasnila k revidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom po MRS | 112 |
| 3.4.5 Poročilo pooblaščenega revizorja | 113 |
| Pregled sektorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., s kontaktnimi osebami | 114 |
| Pregled družb Skupine Mercator s kontaktnimi osebami | 116 |



Aleš Čerin (član uprave), Jadranka Dakić (članica uprave),
Zoran Janković (predsednik uprave), Marjan Sedej (član uprave)

Pismo delničarjem

Spoštovane delničarke, spoštovani delničarji!

S ponosom in veseljem ocenjujem, da tudi leto 2001 pomeni uspešno nadaljevanje začrtanih strateških usmeritev in doseganje ciljev, ki smo si jih zastavili v preteklih letih. Ponovno smo izboljšali vse ključne vidike poslovne uspešnosti in po ustvarjenih prihodkih postali največja slovenska gospodarska skupina. Poleg tega, da smo obranili vodilni položaj na domačem trgu, smo utrdili svoj tržni položaj na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini in se začeli pripravljati na vstop na trg Srbije in Črne gore. Naši dosežki kažejo, da uresničevanje našega poslanstva jemljemo kot poslovno in moralno obveznost do vseh plasti naše javnosti in širšega družbenega okolja.

Leto 2001 je bilo zaznamovano z naložbami v razvoj in širitev maloprodajne mreže s ciljem, da povečamo kakovost svojih storitev za potrošnike. V Sloveniji smo poleg prenov številnih maloprodajnih enot odprli tri sodobne nakupovalne centre: v Novi Gorici, na Jesenicah in v Kamniku in tako regijsko popolnili maloprodajno mrežo. Pomemben korak naprej smo naredili tudi na naših novih trgih. Odprtje Mercatorjevega centra v Zagrebu ter prevzem trgovske družbe Sloboda, d.d., skupaj z Mercatorjevim centrom v Pušlju, odprtih v letu 2000, predstavljajo odlično podlago za nadaljnji razvoj naših poslovnih dejavnosti na hrvaškem trgu. Pridobitev zemljišča za gradnjo Mercatorjevega centra v Beogradu, ki bo odprt v letu 2002, pa nedvomno pomeni mejnik za širitev delovanja tudi na trg Srbije in Črne gore.

S kakovostno ponudbo in storitvami ter domišljjenimi marketinškimi akcijami smo v letu 2001 v svoje prodajalne mesečno privabili okrog 10 milijonov kupcev. Po nosni smo, da iz leta v leto narašča njihovo zadovoljstvo, ki ga redno spremljamo. Prav tako raste tudi njihova zvestoba, kar odraža visoka rast števila uporabnikov kartic M-Pika. To so najtrdnejši dokazi, da so vsi naši naporji resnično usmerjeni k zadovoljnim potrošnikom in povečevanju kakovosti njihovega življenja.

Če bi leto 2001 ocenjevali zgolj po poslovnih dosežkih, bi pozabili na najpomembnejšo razsežnost - zaposlene v Mercatorju, ki so te dosežke ustvarili z odgovornoščjo, znanjem, zvestobo in popolno privrženostjo svojemu poklicnemu in družbenemu poslanstvu. Zato se želim v tem pismu zahvaliti vsem, skoraj štirinajsttim tisočem sodelavk in sodelavcev, ki so Mercator umestili v vrh slovenskega gospodarstva ter mu zagotovili čedalje pomembnejšo vlogo tudi na novih trgih. Prepričani smo, da smo z obširnim usposabljanjem in izobraževanjem, s celovito skrbjo za njihov poklicni in osebnostni razvoj ter z uspešno uvedbo sistema dodatnega prostovoljnega kolektivnega pokojninskega zavarovanja tudi v letu 2001 prispevali k njihovemu zadovoljstvu in dolgoročni socialni varnosti. Raziskave potrjujejo, da je zadovoljstvo naših zaposlenih v povprečju višje od zadovoljstva drugih zaposlenih v dejavnosti trgovine in celotnem slovenskem gospodarstvu. To odseva uspešno udejanjanje našega prepričanja, da so Mercatorjeva največja prednost zvesti in zadovoljni zaposleni.

Zavedamo se, da postavljeni cilje lahko dosegamo le v sodelovanju s svojimi partnerji. Ohranjanje partnerskega odnosa s slovenskimi dobavitelji je tudi v letu 2001 obrodilo sadove, saj je bilo na naših prodajnih policah več kot tri četrtine blaga slovenskega izvora. Dolgoročen partnerski odnos, ki temelji na sodelovanju in zasledovanju skupnih ciljev, gradimo tudi na novih trgih s tamkajnjimi dobavitelji. S svojo usmeritvijo utrjujemo slovensko gospodarstvo in prispevamo k njegovemu razvoju, trdnosti in mednarodni širitvi. Prepričani smo, da bomo le tako lahko uspešno delovali v čedalje bolj konkurenčnem poslovnom okolju, še zlasti po vstopu Slovenije v Evropsko skupnost.

Poenotenje in standardizacija poslovnih procesov in dejavnosti sta bila temeljna vzvoda zagotavljanja kakovosti storitev in izdelkov ter povečevanja poslovne učinkovitosti celotne skupine v letu 2001. Visoka ravnen kakovosti ter organizacijske urejenosti se je odražala v pridobitvi certifikata kakovosti ISO 9001 v treh

trgovskih in eni proizvodni družbi. Na podlagi koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami smo v letu 2001 uspešno oblikovali tekstilno verigo ter tako povečali poslovno učinkovitost in kakovost veleprodajnih in maloprodajnih dejavnosti s tekstilnim blagom. Predanost celovitemu obvladovanju kakovosti bo tudi v prihodnjih letih ostala temeljna usmeritev naših poslovnih prizadevanj.

Čeprav jedro našega delovanja predstavljajo trgovske dejavnosti, smo nadaljevali s preoblikovanjem netrgovskega dela skupine. Razvojno sodelovanje s trgovskimi družbami, širitev na nove trge, združevanje ter druge dejavnosti preoblikovanja so nedvomno prispevali k uspešnemu, dolgoročno konkurenčnemu in razvojno usmerjenemu poslovanju proizvodnih, kmetijskih in storitvenih družb Skupine Mercator v prihodnosti.

Kot mednarodna gospodarska družba je Mercator vpeljala družbene potrebe vseh okolij, krajevnih in nacionalnih. V obsežni dobrodelni akciji "Naj se rodi sreča" so vse slovenske porodništvice ter porodnišnici v Zagrebu in Sarajevu prejele donacije za nabavo medicinske opreme, ob otvoritvi Mercatorjevega centra v Zagrebu pa smo zagrebški bolnišnici podarili reševalno vozilo. Tudi številne druge humanitarne, kulturne, športne, znanstvene in ostale družbene dejavnosti so svoje programske uresničevale z Mercatorjevo pomočjo.

Kljub obsežnim naložbam in visoki stopnji rasti je skrb za finančno trdnost in dobro premoženjsko stanje trajni cilj našega delovanja. Z odlično kratkoročno in dolgoročno plačilno sposobnostjo, s primerno kapitalsko sestavo in z naraščajočo finančno močjo zagotavljamo varnost naložb svojih posojilodajalcev in drugih partnerjev. S predčasno poravnavo velikega dela obveznosti do dobaviteljev na eni strani izkazujemo visoko stopnjo likvidnosti in finančne trdnosti, na drugi strani pa kot pomemben gospodarski subjekt izboljšujemo stanje likvidnosti in plačilno disciplino na slovenskem trgu. Pomemben dokaz zaupanja v Mercatorjevo finančno moč in varnost naložb pred-

stavlja v letu 2001 pridobljeno novo mednarodno sindicirano bančno posojilo, ki tako kot vsa druga nova posojila ni zavarovano s hipotekami na premoženje, ter uspešen začetek izvajanja programa EURO komercialnih zapisov. Skupina Mercator iz leta v leto postaja čedalje pomembnejši igralec na mednarodnih finančnih trgih; to povečuje njeno finančno prožnost in ji omogoča pridobivanje ugodnih finančnih virov za izvajanje zastavljenih razvojnih načrtov.

V Mercatorju vse strateške poslovne odločitve presojamo na podlagi našega temeljnega vodila - ustvarjanja vrednosti za delničarje. V letu 2001 smo v skladu s sprejeto dividendno politiko prvič v zgodovini družbe izplačali dividende. Vsa naša prizadevanja je do neke mere pripoznal tudi kapitalski trg, saj je enotni tečaj Mercatorjeve delnice v letu 2001 zrasel za približno 9 odstotkov. Skupaj z dividendnim donosom so tako Mercatorjevi delničarji v letu 2001 lahko ustvarili skoraj 11-odstotni donos, kar znatno presega rast panožnega borznega indeksa trgovine. Odlični poslovni dosežki in gibanja na borzi so se odrazili tudi v priznanju za tretjo najboljšo družbo na Ljubljanski borzi za leto 2001, ki ga je Mercatorju podelil časnik Finance. Povečevanje tržne vrednosti premoženja delničarjev bo tudi v prihodnje ostalo naš temeljni cilj delovanja, iz katerega izvirajo in v katerega se stekajo vse naše poslovne dejavnosti in prizadevanja.

Oktobra 2001 je svoj mandat začel nov nadzorni svet in dediščino svojega predhodnika prevzel s popolnim zaupanjem. Za pomemben prispevek k razvoju Mercatorja v preteklih letih ter za strokovno in korektno sodelovanje se vsem članom prejšnjega nadzornega sveta v imenu vseh zaposlenih iskreno zahvaljujem. Hkrati sem prepričan, da bo tudi novi nadzorni svet opravljal svoje delo z enako mero zavzetosti in strokovnosti.

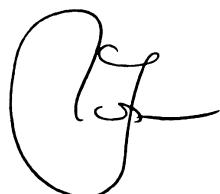
Kaj v sklepu tega povzetka reči o letu 2001? Bilo je odlično, eno najboljših v zgodovini družbe in skupine. Po vsebinu poslovnih dogodkov in poslovnih dosežkih predstavlja vrhunec srednjeročnega gospodarskega

načrta, ki ga je Mercatorjeva uprava začrtala ob svojem imenovanju pred približno štirimi leti. Doma, na slovenskem trgu, je Mercator dosegel svoj vrh - ostati na njem dolgoročno pa je eden izmed najpomembnejših ciljev prihodnosti. Z enako vztrajnostjo in

pogumom želimo ob ambicioznih, a uresničljivih razvojnih načrtih v prihodnjem srednjeročnem obdobju postati največji in najuspešnejši trgovec na področju jugovzhodne Evrope. To je naš cilj in naša zaveza - z vašim zaupanjem ga bomo zanesljivo dosegli!

V Ljubljani, 23. aprila 2002

Zoran Janković
predsednik Uprave

A handwritten signature in black ink, appearing to read "ZJ". It is enclosed within a thin circular border.

Poročilo nadzornega sveta za leto 2001

Sestava nadzornega sveta

Poslovanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je obvladujoča družba Skupine Mercator, je v letu 2001 nadziral nadzorni svet v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih z zakonskimi predpisi in statutom družbe. Njegova sestava se je v letu 2001 spremenila. Nadzornemu svetu je namreč v mesecu oktobru potekel mandat, tako da je skupščina delničarjev na 7. redni seji dne 15. junija 2001 imenovala nov nadzorni svet, ki mu je širiletni mandat začel teči 29. oktobra 2001.

Do 28. oktobra 2001 so nadzorni svet sestavljali Stanislav Valant, predsednik, ter člani: Janez Bohorič, Ksenija Bračič, Jože Cvetek, Dragica Derganc, Carmen Dietner, Nevenka Ferenc, Katja Galof, Matjaž Gantar, Milan Gerič, Jože Kolar, Peter Tevž, Niko Trošt, do 13. februarja 2001 pa tudi Stane Jamnik. Od 29. oktobra 2001 dalje pa nadzorni svet družbe sestavlja: Janez Bohorič, predsednik, ter člani: Vera Aljančič-Falež, Ksenija Bračič, Jože Cvetek, Morena Čendak, Dragica Derganc, Katja Galof, Matjaž Gantar, Vladimir Jančič, Matej Narat, Marjan Somrak in Branko Tomažič. Skladno s sklepom skupščine se je število članov nadzornega sveta zmanjšalo iz 14 na 12 članov, pri čemer jih polovica zastopa interes kapitala, polovica pa interes zaposlenih. V novem nadzornem svetu ostaja 6 članov, ki so v njem delovali tudi v prejšnjem mandatu, kar zagotavlja kontinuiteto nadzora in dobro poznavanje značilnosti poslovanja družbe in skupine.

Novi člani nadzornega sveta se članom nadzornega sveta prejšnjega mandata zahvaljujemo za odlično opravljeno delo ter uspešno vpeljane učinkovite mehanizme nadziranja in spremljanja poslovanja.

Upravo družbe so v celiem letu 2001 sestavljali Zoran Janković, predsednik, ter člani: Aleš Čerin, Jadranka Dakič in Marjan Sedej.

Delovanje nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta družbe so se redno sestajali in tekoče obravnavali in nadzirali vodenje in poslovanje

družbe v letu 2001. Nadzorni svet se je v letu 2001 sestal na petih rednih sejah ter poleg rednih opravil še dve korespondenčni seji.

Gospodarski načrt družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator je nadzorni svet obravnaval in sprejel na redni seji dne 30. novembra 2000. Tem je bil določen okvir poslovnih aktivnosti ter cilji družbe in skupine za leto 2001.

Na vseh sejah v letu 2001 je nadzorni svet redno obravnaval naslednja področja poslovnega delovanja družbe: tekoče poslovne dosežke in premoženjsko stanje družbe in skupine, delo uprave, tekoče investicijske dejavnosti, pridobivanje finančnih virov in izvrševanje sprejetih sklepov nadzornega sveta.

Poleg navedenih rednih nadzornih dejavnosti je nadzorni svet v letu 2001 obravnaval tudi naslednja pomembnejša posamezna področja poslovnega delovanja:

- Na redni seji dne 10. maja 2001 je nadzorni svet obravnaval in potrdil letno poročilo za leto 2000 z revidiranimi računovodskimi izkazi ter potrdil sklic redne letne skupščine delničarjev.

- Skupaj z letnim poročilom za leto 2000 je nadzorni svet obravnaval in potrdil tudi predlog razporeditve čistega dobička leta 2000 ter dividendno politiko družbe za obdobje 2001-2004, ki je bila oblikovana v skladu s strateškimi cilji družbe, razvojnimi načrti, investicijskimi priložnostmi, finančnimi usmeritvami, davčnimi dejavniki in pričakovanji delničarjev. Skupščini delničarjev je bilo predlagano izplačilo dividend v bruto vrednosti 300 SIT na delnico iz čistega dobička leta 2000, kar je skupščina delničarjev potrdila. V skladu s sprejetoto dividendno politiko bo družba za izplačilo dividend v obdobju 2001-2004 uporabila čisti dobiček leta 2000, pri čemer se višina dividend med leti ne bo bistveno spreminja.

- Na redni seji dne 10. maja 2001 se je nadzorni svet seznanil z načrtom oblikovanja tekstilne verige v okviru Skupine Mercator. Na podlagi sprejetega

načrta so se v letu 2001 vse maloprodajne in veleprodajne aktivnosti s tekstilnim blagom na domačem trgu prenesle iz regijskih trgovskih družb na družbo M-Modna hiša, d.o.o.. Cilj preoblikovanja tekstilne prodajne dejavnosti je povečanje učinkovitosti in poslovne uspešnosti z izkorisčanjem ekonomij obsega in povezanosti ter poenotenjem poslovnih procesov. Tekstilna veriga je bila do konca leta 2001 uspešno oblikovana.

- S korespondenčno sejo dne 6. julija 2001 je nadzorni svet potrdil pogoje najema dolgoročnega sindiciranega bančnega posojila v vrednosti 52 mio EUR v organizaciji Nove Ljubljanske banke, d.d., in West Deutsche Landesbank Girozentrale. Pridobitev sindiciranega posojila je uspela, z njim pa je Skupina Mercator pridobila dolgoročne finančne vire pod ugodnimi pogoji za financiranje naložbenih načrtov, deloma pa za refinanciranje obstoječih kratkoročnih finančnih obveznosti.
- S korespondenčno sejo dne 18. septembra 2001 je nadzorni svet potrdil dokapitalizacijo in spremembo sedeža nove odvisne družbe Mercator, d.o.o., Beograd, preko katere bo Skupina Mercator izvajala svoje poslovne aktivnosti na področju Srbije in Črne gore.
- Na redni seji dne 9. avgusta 2001 je nadzorni svet obravnaval in potrdil pogoje izvedbe programa EURO komercialnih zapisov v maksimalni vrednosti 100 mio EUR. Program izdaje EURO komercialnih zapisov družbi omogoča kratkoročno financiranje pod ugodnimi pogoji ter ji zagotavlja dodatno finančno fleksibilnost.
- Na redni seji dne 29. januarja 2002 je nadzorni svet obravnaval poročilo o raziskavi zadovoljstva delničarjev, ki je bila izvedena v letu 2001.

Polletno in letno poročilo za leto 2001

Nerevidirano polletno poročilo družbe in skupine za obdobje I-VI 2001 je nadzorni svet obravnaval in

potrdil na redni seji dne 9. avgusta 2001. Povzetek nerevidiranega polletnega poročila je družba objavila v skladu z zakonskimi določbami in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d.

Nerevidirane računovodske izkaze družbe in skupine za leto 2001 s kratkimi pojasnili je nadzorni svet obravnaval na redni seji dne 26. februarja 2002, družba pa je nerevidirane računovodske izkaze objavila v skladu z zakonskimi določbami in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d.

Nadzorni svet je za odlične poslovne dosežke leta 2001, ki bistveno presegajo načrtovane poslovne rezultate in pomenijo uspešno udejanjanje srednjeročnih strateških usmeritev, upravi izrekel pohvalo.

Letno poročilo za leto 2001, sestavljeno iz poslovnega in računovodskega dela, je nadzorni svet obravnaval na redni seji dne 23. aprila 2002. Letnemu poročilu je bilo priloženo tudi poročilo revizijske hiše PricewaterhouseCoopers, d.o.o., o reviziji nekonsolidiranih in konsolidiranih računovodskeih izkazov. Seji nadzornega sveta je prisostvovala pooblaščena revizorka, ki je nadzornemu svetu ustno posredovala želena dodatna pojasnila.

Pri preveritvi predloženega letnega poročila za leto 2001 je nadzorni svet še posebej upošteval naslednje dejavnike:

- Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupina Mercator sta poslovno leto 2001 zaključili zelo uspešno, saj sta presegli načrtovane poslovne rezultate ter izboljšali vse ključne elemente poslovne uspešnosti v primerjavi z letom 2000.
- Oblikovanje drugih rezerv iz polovice preostalega čistega dobička leta 2001 je v skladu s strateškimi razvojnimi cilji družbe, sprejetu dividendno politiko in davčnimi dejavniki.
- Revizijska hiša PricewaterhouseCoopers, d.o.o., je dne 29. marca 2002 izdala pozitivno mnenje k nekonsolidiranim in konsolidiranim računovodskim

izkazom družbe, ki so predstavljeni v letnem poročilu. Nadzorni svet na revizijski poročili ni imel pribomb in je z njima soglašal.

- Nadzorni svet je redno spremjal vodenje in poslovanje družbe in tekoče obravnaval njuno poslovno uspešnost ter premožensko stanje. Uprava je nadzornemu svetu posredovala vse informacije, ki jih je nadzorni svet potreboval oziroma zahteval za izvajanje svojih nadzornih dejavnosti.

Na podlagi opisanih nadzornih dejavnosti in dejavnikov ter podrobnega pregleda s strani uprave predloženega letnega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2001 je nadzorni svet ugotovil:

- da je letno poročilo sestavljeno jasno in pregledno,
- da letno poročilo izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator, in
- da letno poročilo izkazuje pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. in Skupine Mercator.

Zaradi tega nadzorni svet na s strani uprave predloženo letno poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. in Skupine Mercator za leto 2001 ni imel pribomb in ga je soglasno potrdil na svoji redni seji dne 23. aprila 2002.

Predlog uporabe bilančnega dobička

Hkrati s potrditvijo letnega poročila je nadzorni svet odobril tudi uporabo čistega dobička v okviru

zakonskih pristojnosti uprave in nadzornega sveta. Polovica čistega dobička leta 2001 v vrednosti 2.790.039,50 SIT je bila na podlagi odločitve uprave in nadzornega sveta uporabljena za oblikovanje drugih rezerv iz dobička, kar je izkazano v računu novodskih izkazih družbe.

Bilančni dobiček družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2001 znaša skupaj 6.595.181.652,77 SIT, kar je potrdil tudi pooblaščeni revizor v revizijskem poročilu. Uprava in nadzorni svet skupščini delničarjev predlagata, da se bilančni dobiček leta 2001 uporabi kot sledi:

- del bilančnega dobička v vrednosti 1.283.401.600 SIT, ki izhaja iz nerazporejenega čistega dobička leta 2000, se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 400 SIT na navadno delnico družbe,
- del bilančnega dobička v vrednosti 3.163.930.551,09 SIT, ki izhaja iz nerazporejenega čistega dobička leta 1999 in nerazporejenega čistega dobička leta 2001, se odvede v druge rezerve iz dobička,
- preostali bilančni dobiček v vrednosti 2.147.849.501,68 SIT, ki izhaja iz nerazporejenega čistega dobička leta 2000, ostane neuporabljen in se odločanje o njegovi uporabi prenese v naslednje leto.

Nadzorni svet je navedeni predlog uporabe bilančnega dobička potrdil, ker ocenjuje, da je v skladu s strateškimi cilji, investicijskimi načrti, dividendno politiko ter davčno politiko družbe in skupine.

To poročilo je nadzorni svet izdelal v skladu z dolobami 274.a člena Zakona o gospodarskih družbah in je namenjeno skupščini delničarjev.

V Ljubljani, 23. aprila 2002

*Janez Bohorič
predsednik nadzornega sveta*



Ključni dosežki leta 2001

1. Povečanje kakovosti ponudbe in zadovoljstva potrošnikov

- odprtje štirih novih Mercator centrov: MC Nova Gorica, MC Jesenice, MC Zagreb in MC Kamnik ter drugih maloprodajnih enot; skupaj smo v letu 2001 pridobili 32.801 m² novih neto prodajnih površin;
- prenove maloprodajnih enot in širitev internetne trgovine tudi na območje Maribora;
- število zvestih kupcev narašča; v letu 2001 je bilo izdanih 103.000 novih kartic Mercator Pika, promet z Mercatorjevimi karticami pa se je v primerjavi z letom 2000 povečal za 170%;
- v letu 2001 smo v Mercatorju izvedli skupaj 140 pospeševalno prodajnih akcij in ustvarili približno 5% maloprodajnih prihodkov z izdelki Mercatorjeve trgovske znamke;
- stopnja zadovoljstva Mercatorjevih kupcev se je v primerjavi z letom 2000 povečala; to kaže, da so kupci s celovito ponudbo v naših prodajalnah zadovoljni, njihova pričakovanja pa so presežena.

2. Rast prodaje in tržnega deleža

- konec leta 2001 je Skupina Mercator dosegla 37,2% tržni delež v Sloveniji, 2,0% tržni delež v Hrvaški in 1,0% tržni delež v Bosni in Hercegovini;
- uspešen prevzem hrvaške trgovske družbe Sloboda, d.d., s katero je Skupina Mercator pridobila kakovostno maloprodajno mrežo v Zagrebu in okolici, ter uspešen nakup večinskega lastniškega deleža družbe Žana, d.d., s katero je Skupina Mercator regijsko zaokrožila maloprodajno mrežo v Sloveniji;
- konsolidirani čisti prihodki iz prodaje so dosegli 284 mlrd SIT, kar je za 18,5% več kot v letu 2000;

- pravilnosti trženske usmeritve potrjuje prejem nagrade Slovenske oglaševalske zbornice "Oglasilec leta" 2001.

V Sloveniji je Skupina Mercator ob koncu leta 2001 dosegla 37,2% tržni delež, na Hrvaškem 2,0% in v Bosni in Hercegovini 1,0%.

3. Povečanje poslovne učinkovitosti

- uvedba sistema kakovosti ISO 9001 v treh trgovskih družbah: Mercator - SVS, d.d., Mercator - Gorenjska, d.d., in Mercator - Dolenjska, d.d., ter v netrgovski družbi Pekarna Grosuplje, d.d.;
- oblikovanje verige tekstilnih trgovin v okviru družbe Modna hiša, d.o.o., v skladu z uvajanjem koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami;
- nadaljevanje procesov preoblikovanja znotraj netrgovskega dela skupine z združitvijo družb Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., Mercator KG Kočevje, d.o.o., Mercator Agrokombinat, d.o.o., in Kraljeve mesnine, d.d., v novo družbo Mesnine dežele Kranjske, d.d.;
- delež stroškov brez amortizacije in čistih dolgoročnih rezervacij v kosmatem dobičku skupine znaša 80,9% in je za 3,3-odstotne točke manjši kot v letu 2000, kar kaže na povečanje stroškovne učinkovitosti;
- produktivnost zaposlenih, merjena z razmerjem med čistimi prihodki in številom zaposlenih iz ur, se je izboljšala za 16,3%.

4. Zagotavljanje dolgoročnega partnerskega odnosa z domaćimi proizvajalci

- 76% prodaje na domačem trgu predstavlja blago slovenskih proizvajalcev;
- približno 40% prodaje na novih trgih predstavlja blago lokalnih proizvajalcev, približno 40% pa blago slovenskih proizvajalcev;
- 76 dobaviteljev dobavi 67,5% vsega trgovskega blaga v Skupini Mercator;

- izvedba številnih trženjskih akcij v sodelovanju z dobavitelji s ciljem povečevanja zadovoljstva kupcev ter začetek uvajanja skupnih procesov upravljanja z blagovnimi skupinami.

5. Zagotavljanje zadovoljstva in dolgoročne socialne varnosti zaposlenih

- izvedba izobraževalnih in drugih dejavnosti, ki povečujejo lojalnost in zadovoljstvo zaposlenih;
- uvedba sistema kolektivnega dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja v okviru Pokojninske družbe A, d.d.;
- povečanje zadovoljstva zaposlenih, kar kažeta raziskavi.

6. Zagotavljanje kakovostnih in cenovno konkurenčnih proizvodov in storitev v netrgovski dejavnosti

- spojitev štirih družb znotraj mesno-predelovalne industrije in pridobitev izvozne licence;
- nadaljevanje procesov prestrukturiranja in povečevanja konkurenčnosti v vseh netrgovskih družbah skupine;
- sodelovanje proizvodnih družb s trgovskim delom ter skupen vstop na nove trge.

7. Iskanje tujega strateškega partnerja

- začetek dogоворov z več evropskimi trgovskimi verigami zaradi dostopa do nabavnih kanalov, po katerih bi globalno konkurenčno nabavljali in uvažali blago, pretežno neživilskega programa.

8. Povečevanje vrednosti premoženja lastnikov in zagotavljanje varnosti naložb posojilodajalcev

- v letu 2001 je obvladujoča družba ustvarila 5.580 mio SIT čistega dobička, to je 33,8% več kot v letu 2000;

- čisti dobiček na delnico znaša 1.739 SIT na delnico, to je za 440 SIT oziroma 33,8% več kot v letu 2000;
- kosmati denarni tok iz poslovanja na čiste prihodke skupine znaša 7,31% in se je glede na leto 2000 povečal za 0,7-odstotne točke, kar kaže na rastočo poslovno učinkovitost in finančno moč;
- prvič so bile izplačane dividende v bruto višini 300 SIT na delnico;
- povprečni tehtani letni enotni tečaj delnice v letu 2001 je za 9,9% višji kot v letu 2000; od 1.1. do 31.12.2001 pa se je enotni tečaj dvignil za 8,9%;
- pridobitev ugodnega dolgoročnega sindiciranega posojila v višini 52 mio EUR ter izvedba programa EURO komercialnih zapisov v višini do 100 mio EUR.

9. Skrb za okolje

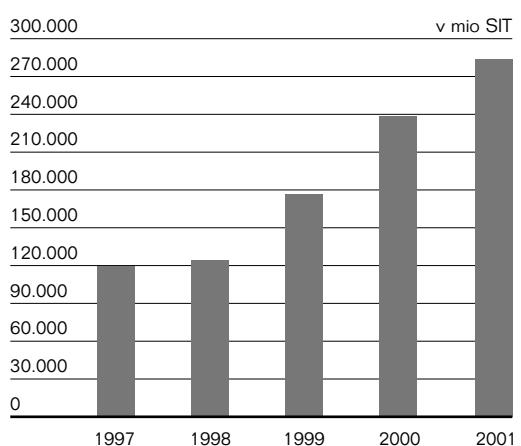
- zaključek prve faze projekta HACCP v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in vpeljava mednarodnih standardov, ki zagotavljajo kakovostna in zdravstveno neoporečna živila in procese priprave ter prodaje;
- dosledna skrb za zdravje ljudi, kot ena izmed temeljnih vrednot Mercatorja, je povzročila dejavno vključitev Mercatorja v globalna prizadevanja za zdravo prehrano;
- aktivna vključitev v nacionalni projekt uporabe, zbiranja in predelave odpadne embalaže ter sodelovanje pri vodenju in vzpostavljivosti sistema ODEM GIZ;
- številne humanitarne in dobrodelne akcije v letu 2001, med njimi akcija "Naj se rodi sreča", v okviru katere je Mercator vsem slovenskim porodnišnicam ter trem v Hrvaški ter Bosni in Hercegovini daroval medicinsko opremo za zagotavljanje mirne nosečnosti, varnega poroda in zdravega novorojenčka;
- sponzoriranje kulturnih, športnih in znanstvenih dejavnosti.

Ključni dosežki leta 2001 v številkah

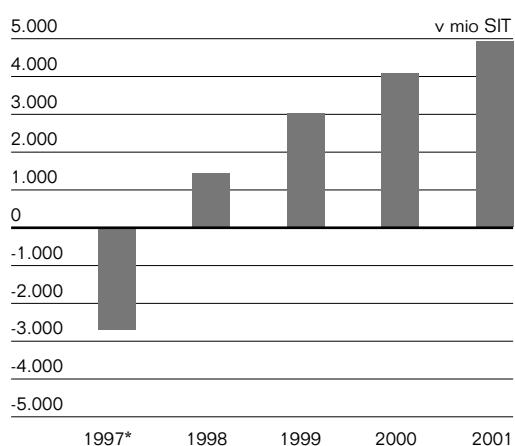
| | Poslovni sistem Mercator, d.d. | | | Skupina Mercator | | |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | 2001 | 2000 | 1999 | 2001 | 2000 | 1999 |
| Čisti prihodki iz prodaje (v tisoč SIT) | 115.624.025 | 96.450.055 | 77.314.429 | 284.386.433 | 240.040.002 | 175.078.276 |
| Čisti dobiček (v tisoč SIT) | 5.580.132 | 4.169.328 | 2.954.253 | 4.863.115 | 4.174.074 | 3.047.788 |
| Kosmati denarni tok iz poslovanja* (v tisoč SIT) | 13.291.740 | 9.171.235 | 7.361.020 | 20.777.045 | 15.933.151 | 13.061.276 |
| Naložbe v osnovna sredstva (v tisoč SIT) | 12.982.790 | 5.935.336 | 5.672.746 | 30.658.617 | 26.886.615 | 15.873.124 |
| Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v tisoč SIT) | 12.112.773 | 2.914.424 | 7.208.456 | 5.488.593 | 5.844.604 | 14.132.286 |
| Čista dobičkonosnost kapitala (v odstotkih) | 7,8 | 6,7 | 5,4 | 6,3 | 6,2 | 5,2 |
| Čisti dobiček na delnico (v SIT) | 1.739 | 1.300 | 921 | - | - | - |
| Izplačana dividenda na delnico (v SIT) | 300 | 0 | 0 | - | - | - |
| Tržni delež (v odstotkih) | - | - | - | 37,2 | 36,8 | 29,9 |
| na dan | 31. 12. 2001 | 31.12. 2000 | 31.12. 1999 | 31. 12. 2001 | 31.12. 2000 | 31.12. 1999 |
| Knjigovodska vrednost delnice (v SIT) | 23.784 | 20.903 | 18.013 | - | - | - |
| Tržna cena delnice (v SIT) | 16.199 | 14.878 | 13.531 | - | - | - |
| Število zaposlenih | 3.648 | 3.511 | 3.345 | 13.692 | 13.208 | 11.021 |
| Število družb v skupini | - | - | - | 24 | 25 | 28 |

*Metodologija izračuna je opisana v poglavju Analiza uspešnosti poslovanja.

Čisti prihodki iz prodaje Skupine Mercator v letih 1997-2001

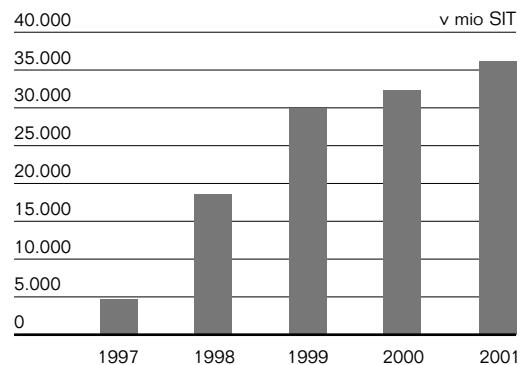


Čisti dobiček Skupine Mercator v letih 1997-2001

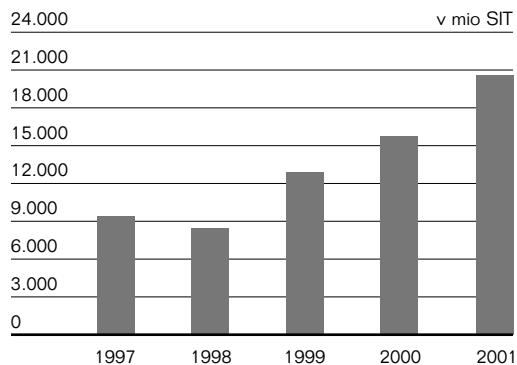


* Primerljivi podatki brez učinka prevrednotenja osnovnih sredstev

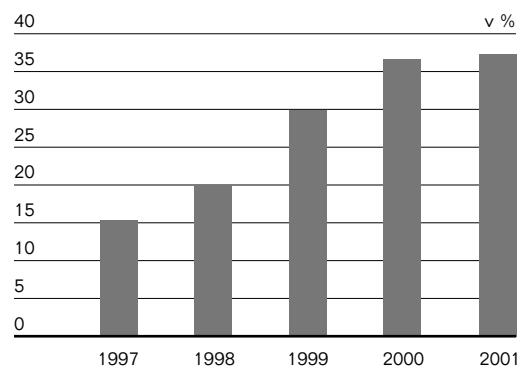
**Vrednosti naložb v osnovna sredstva
in dolgoročne finančne naložbe
Skupine Mercator v letih 1997-2001**



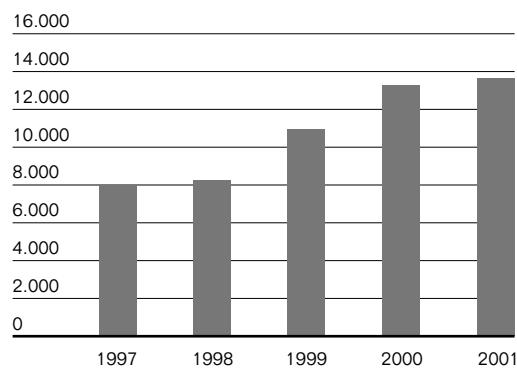
**Kosmati denarni tok iz poslovanja
Skupine Mercator v letih 1997-2001**



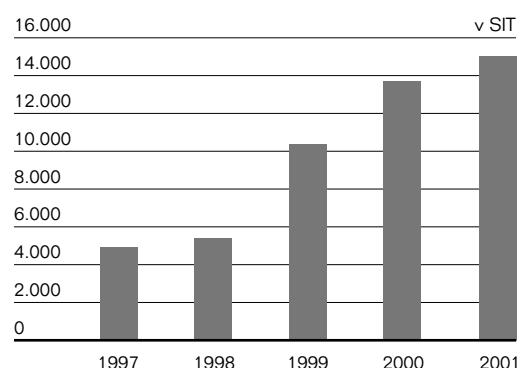
**Tržni delež Skupine Mercator v letih
1997-2001**



**Število zaposlenih Skupine Mercator
v letih 1997-2001**



**Povprečni tehtani enotni tečaj
delnice MELR v letih 1997-2001**



S p l o š n i p o d a t k i

1.1 Osebna izkaznica obvladujoče družbe

| | |
|---------------------------------|---|
| Firma | Poslovni sistem Mercator, d.d. |
| Skrajšana firma | Mercator, d.d. |
| Matična številka | 5300231 |
| Davčna številka | 45884595 |
| Številka vpisa v sodni register | 1/02785/00 |
| Datum vpisa v sodni register | 12. 10. 1995 |
| Osnovni kapital družbe | 32.085.040.000 SIT |
| Nominalna vrednost delnice | 10.000 SIT |
| Kotacija delnic | Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija rednih delnic, oznaka MELR |
| Predsednik uprave | Zoran Janković |
| Člani uprave | Aleš Čerin, Jadranka Dakič, Marjan Sedej |
| Predsednik nadzornega sveta | Stanislav Valant (do 28. 10. 2001), Janez Bohorič (od 29. 10. 2001 dalje) |

1.2 Dejavnost in sestava Skupine Mercator

Ob koncu leta 2001 je v Sloveniji delovalo 904 maloprodajnih enot, na Hrvaškem 80 maloprodajnih enot in v Bosni in Hercegovini 5 enot.

Osnovna dejavnost družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je obvladujoča družba Skupine Mercator, je trgovina na debelo in drobno z izdelki široke potrošnje. Skupina Mercator se ukvarja s trgovsko in netrgovsko dejavnostjo.

- market-program (živila in neživila dnevne potrošnje),
- program tehnike,
- program tekstila,
- program pohištva,
- program športa.

Trgovska dejavnost

V Skupini Mercator opravlja trgovsko dejavnost štirinajst trgovskih družb, od tega štiri družbe izven Slovenije. Najpomembnejša in najobsežnejša dejavnost Skupine Mercator je trgovina na debelo in drobno z izdelki široke potrošnje. Skupina dosega vodilni tržni položaj v Sloveniji in pridobiva vse pomembnejšega na novih trgih. Trgovski del skupine ustvari 94 odstotkov vseh prihodkov, od tega 26,2 odstotka prihodkov preko veleprodaje, 73,8 odstotka pa predstavljajo prihodki iz maloprodaje.

Maloprodajna dejavnost je razčlenjena na naslednje programe:

V okviru Skupine Mercator je oblikovana veriga prodajaln s športnim programom Intersport, ki trenutno delujejo le v okviru Mercator centrov.

Skupino Mercator sestavlja tudi dve trgovski družbi, specializirani za tekstil in tehniko, to sta Mercator Modna hiša, d.o.o., in Trgoavto, d.d. V družbi, specializirani za tekstilni program, je bila v letu 2001 v skladu z uvajanjem koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami oblikovana veriga tekstilnih trgovin, v okviru katerih poteka dejavnost maloprodaje in veleprodaje s tekstilnim blagom v Skupini Mercator.

Skupina Mercator ima v svojem sestavu 989 različnih maloprodajnih enot - od nakupovalnih centrov,

hipermarketov, supermarketov in blagovnic do samopostrežnih in specializiranih prodajaln. Trenutno ima v Sloveniji in na novih trgih petnajst Mercator

centrov, njihovo število pa se bo v skladu z razvojnimi načrti v naslednjih letih še povečalo.

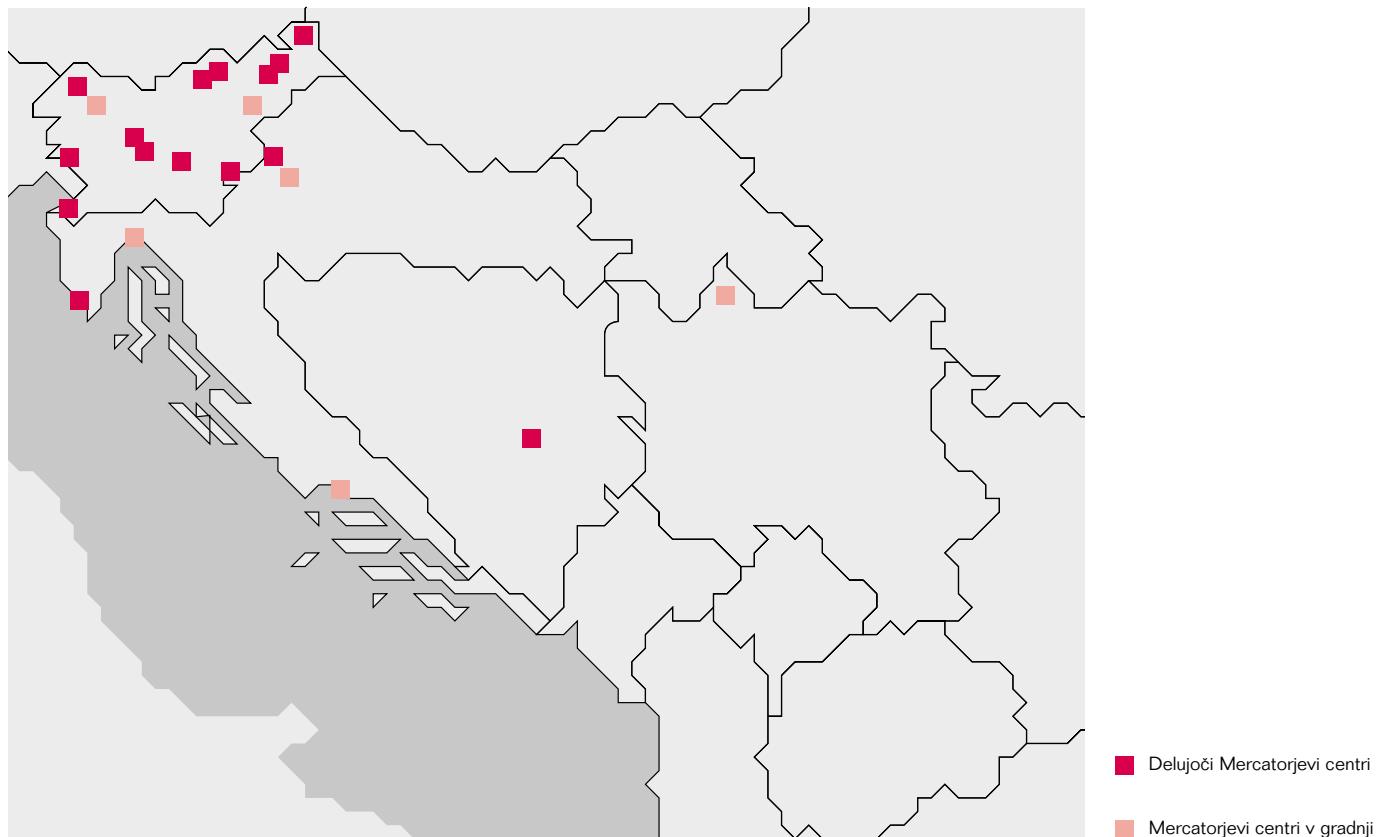
Pregled sestave maloprodajnih enot na dan 31. 12. 2001

| Vrste maloprodajnih enot | Število enot | Neto prodajna površina v m ² | Bruto prodajna površina v m ² |
|------------------------------|--------------|---|--|
| Hipermarketi | 15 | 42.536 | 62.957 |
| Supermarketi | 54 | 41.004 | 65.144 |
| Superete | 424 | 73.418 | 133.972 |
| Blagovnice | 30 | 31.137 | 48.575 |
| Diskonti | 18 | 5.200 | 7.897 |
| Cash & Carry | 12 | 11.227 | 13.807 |
| Ostale enote market programa | 72 | 2.599 | 5.521 |
| Tehnični program | 115 | 31.734 | 76.264 |
| Tekstilni program | 153 | 38.292 | 47.397 |
| Pohištveni program | 25 | 14.195 | 18.573 |
| Gostinstvo | 70 | 6.423 | 9.991 |
| Ostalo | 1 | 85 | 182 |
| Skupaj | 989 | 297.850 | 490.280 |

Od skupaj 989 maloprodajnih enot jih 904 deluje v Sloveniji, drugih 85 pa v tujini: v Hrvaški 80 ter v Bosni in Hercegovini 5.

Poleg maloprodajnih enot Skupina Mercator širi tudi mrežo franšiznih prodajaln; vanjo je bilo konec leta 2001 vključenih 100 franšiznih prodajaln v Sloveniji, ki dosegajo približno 4,8% tržni delež.

Lokacija delajočih in planiranih Mercatorjevih centrov na dan 31. 12. 2001



Netrgovska dejavnost

Poleg trgovskih družb Skupino Mercator sestavljajo tudi družbe, ki opravljajo proizvodno, kmetijsko, gostinsko in storitveno dejavnost.

V letu 2001 so v okviru Skupine Mercator delovale naslednje proizvodne družbe:

- Družba Mesnine dežele Kranjske, d.d., katere glavna dejavnost je prodaja svežega mesa in proizvodnja mesnih izdelkov.
- Družba Eta, d.d., ki proizvaja sterilizirane in pasteurizirane vrtnine, gorčico, ter različne prelive, ukvarja pa se tudi s predelavo sadja, kompoti ter zamrznjenim programom.
- Družba Slosad, d.o.o., ki se ukvarja s proizvodnjo sadnih koncentratov in se bo v letu 2002 pripojila k družbi Eta, d.d.
- Družba Pekarna Grosuplje, d.d., ki se ukvarja s peko kruha in pekarskega peciva.
- Družba Mercator - Emba, d.d., ki se ukvarja s praženjem kave, proizvodnjo kakava, žitaric, prelivov ter pakiranimi in praškastimi izdelki.

Med kmetijske družbe Skupine Mercator sodi družba Mercator - KŽK Kmetijstvo Kranj, d.o.o., katere glavne dejavnosti so cvetličarstvo, vrtni centri in kmetijstvo.

Med gostinski družbi Skupine Mercator se uvrščata hotelski družbi M Hotel, d.o.o., ter Mercator - Sremič, d.o.o..

Storitvena družba M - Optima, d.o.o., se ukvarja z dejavnostjo inženiringa in projektiranja in je tesno povezana z Mercatorjevimi naložbenimi dejavnostmi.

Sestava Skupine Mercator

Na dan 31. decembra 2001 so Skupino Mercator, s katero označujemo skupino povezanih podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d. (koncern), sestavljale naslednje družbe:

Poslovni sistem Mercator, d.d.

| Trgovina | Industrija | Kmetijstvo | Gostinstvo in hotelirstvo | Storitve | | | | | |
|----------------------|------------|-------------------|---------------------------|--------------------|---------|-----------------|---------|-----------------|---------|
| Emona Merkur | 93,21% | MDK | 82,03% | Mercator KŽK Kranj | 100,00% | M Hotel | 100,00% | Mercator Optima | 100,00% |
| Žana | 77,39% | Eta | 74,79% | | | Mercator Sremič | 100,00% | | |
| | | Slosad | 100,00% | | | | | | |
| Mercator SVS | 100,00% | Pekarna Grosuplje | 51,01% | | | | | | |
| Mercator Dolenjska | 100,00% | Mercator Emba | 63,46% | | | | | | |
| Mercator Gorenjska | 96,87% | | | | | | | | |
| Mercator Degro | 100,00% | | | | | | | | |
| Mercator Goriška | 99,17% | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Mercator H | 100,00% | | | | | | | | |
| Sloboda | 100,00% | | | | | | | | |
| Mercator TC Sarajevo | 52,00% | | | | | | | | |
| Mercator Beograd | 100,00% | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| Trgoavto | 51,01% | | | | | | | | |
| Mercator Modna hiša | 100,00% | | | | | | | | |
| Intermercator | 100,00% | | | | | | | | |

V letu 2001 se je zaradi kapitalskega povezovanja in integracij znotraj skupine njena struktura spremnila:

Skupina je v letu 2001 pridobila večinski delež v naslednjih trgovskih družbah:

- Sloboda, d.d. (Hrvaška), katere večinski lastnik je družba Mercator-H, d.o.o.,
- Žana, d.d., katere večinski lastnik je družba Poslovni sistem Mercator, d.d.

V Srbiji in Črni gori je bil junija 2001 pridobljen 100% lastniški delež družbe Mercator, d.o.o., Beograd.

Dne 11. 6. 2001 je prišlo v mesno-predelovalni industriji do spojitev družb: Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., Mercator KG Kočevje, d.o.o., ter Mercator Agrokombinat, d.o.o., z družbo Kraljeve Mesnine, d.d., v novo družbo Mesnine dežele Kranjske, d.d.

Konec leta 2001 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., odprodala večinski lastniški delež v družbi Potrošnik, d.d., Celje.

Dne 10. julija 2001 se je družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pripojila družba Povrtnina, d.d.

Skupina Mercator je imela na dan 31. 12. 2001 naslednje naložbe v pridružene družbe:

| Pridružena družba | Delež lastništva 31. 12. 2001 | Delež lastništva 1. 1. 2001 |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Alpkomer, d.d., Tolmin | 20,00% | 20,00% |
| Spar Slovenija, d.o.o., Ljubljana | 20,00% | 20,00% |
| Unileasing, d.o.o., Ljubljana | 20,00% | 20,00% |

1.3 Organi vodenja in upravljanja

Uprava

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.:

- predsednik uprave: Zoran Janković
- člani uprave: Aleš Čerin, član uprave za korporacijske zadeve in netrgovino
Jadranka Dakič, članica uprave za finance, kontroling in računovodstvo
Marjan Sedej, član uprave za trženje, razvoj, informatiko in investicije v trgovinski dejavnosti

Nadzorni svet

Z dnem 28. 10. 2001 je potekel mandat članom nadzornega sveta družbe, ki je trajal od 28. 10. 1997 do 28. 10. 2001. Nadzorni svet družbe so v tem obdobju sestavljali:

| Predsednik nadzornega sveta | Zaposlitev |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| Stanislav Valant | Nacionalna finančna družba, d.o.o. |
| Člani nadzornega sveta | Zaposlitev |
| Janez Bohorič | Sava, d.d. |
| Ksenija Bračič | Mercator SVS, d.d. |
| Jože Cvetek | Mercator Optima, d.o.o. |
| Dragica Derganc | Mercator Dolenjska, d.d. |
| Karmen Dietner | Slovenska odškodninska družba, d.d. |
| Nevenka Ferenc | Poslovni sistem Mercator, d.d. |
| Katja Galof | Poslovni sistem Mercator, d.d. |
| Matjaž Gantar | Kmečka družba, d.d. |
| Milan Gerič | Krekova družba DZU, d.o.o. |
| Jože Kolar | Mesnine dežele Kranjske, d.d. |
| Peter Tevž | G - M&M, d.o.o. |
| Niko Trošt | HIT, d.d. |
| Stane Jamnik (do 13. 2. 2001) | Oljarica, d.d. |

Na skupščini delničarjev 15. 6. 2001 se je skladno s sklepom skupščine število članov nadzornega sveta zmanjšalo iz 14 na 12 članov. Izvoljeni so bili tudi novi člani nadzornega sveta družbe, tako da od 29. 10. 2001, ko jim je pričel teči mandat, nadzorni svet družbe sestavlja:

| Predsednik nadzornega sveta | Zaposlitev |
|-----------------------------|------------------------------------|
| Janez Bohorič | Sava, d.d. |
| Člani nadzornega sveta | Zaposlitev |
| Vera Aljančič Falež | Poslovni sistem Mercator, d.d. |
| Ksenija Bračič | Mercator SVS, d.d. |
| Jože Cvetek | Mercator Optima, d.o.o. |
| Morena Čendak | Mercator Degro, d.d. |
| Dragica Derganc | Mercator Dolenjska, d.d. |
| Katja Galof | Poslovni sistem Mercator, d.d. |
| Matjaž Gantar | Kmečka družba, d.d. |
| Vladimir Jančič | Publikum, d.d. |
| Matej Narat | SKB banka, d.d. |
| Marjan Somrak | Zarja, Stanovanjsko podjetje, d.d. |
| Branko Tomažič | HIT, d.d. |

P o s l o v n o p o r o č i l o

2.1 Poslanstvo in strateški cilji

Vizija

Naše delovanje je usmerjeno v zadovoljstvo ljudi, ki prihajajo v stik z Mercatorjem in jih obravnavamo kot ljudi z različnimi potrebami, željami, pričakovanji in izkušnjami. S posebljenim odnosom, iskreno prijaznostjo ter celovito ponudbo, prilagojeno nakupnim navadam in trendom na trgu, jim želimo povečati kakovost življenja.

Poslanstvo Skupine Mercator na vseh trgih delovanja

Utrditi želimo položaj vodilne trgovske verige v Sloveniji; na novih trgih: v Hrvaški, v Bosni in Hercegovini ter v Srbiji in Črni gori se nameravamo uveljaviti in postati najboljša trgovska veriga. Na vseh trgih, kjer smo navzoči, želimo zagotoviti enak standard ponudbe in storitev, povečati poslovno učinkovitost ter dosegati poslovno uspešnost na ravnih najboljših evropskih trgovskih verig.

Razvijali bomo politiko dolgoročnih strateških partnerstev in lastno proizvodnjo ter to delovanje širili na nove trge.

Povečevali bomo vrednost premoženja lastnikov, zadovoljstvo zaposlenih in izpolnjevali obveznosti do vseh ostalih interesnih skupin.

Na vseh trgih, kjer smo navzoči, bomo sodelovali z domaćim okoljem; pri svojem ravnjanju se zavedamo odgovornosti do družbe in okolja.

Vrednote korporacijske kulture Skupine Mercator

- medsebojno zaupanje in skupinsko delo;
- poudarjanje moralnih in etičnih vrednot v medsebojnih odnosih;
- spodbujanje ustvarjalnosti, motivacijskega vodenja, stalnega osebnostnega razvoja ter ohranjanje privrženosti zaposlenih;
- z neprestanim spremljanjem želja, potreb in pričakovanj okolja ter temu ustreznim prilagaja-

njem svoje ponudbe si želimo ohranjati in še povečati zvestobo širšega okolja;

- izhodišče našega delovanja ostaja zadovoljen kupec;
- prijazno in iskreno komuniciranje z vsemi interesnimi skupinami ter
- širitev in razumevanje miselnosti, kulture in vrednot Skupine Mercator v vseh družbah in na vseh trgih.

Temeljni strateški cilji

Zagotavljanje prave ponudbe za kakovostno življenje

V središču Mercatorjevega delovanja je zadovoljen kupec, s tem da se mu želimo karseda približati, upoštevati njegovo osebnost, njegova občutja, razmišljanja in navade. S celovito ponudbo, prilagojeno nakupnim navadam in težnjam na trgu, skrbimo za kakovost življenja naših kupcev in širšega okolja.

Zadovoljevanje potreb, želja in pričakovanj kupcev

Naš cilj je nenehno povečevanje kakovosti ponudbe in njeno prilaganje potrebam, željam in pričakovanjem na trgu. Nadalje bomo spremljali nakupne navade ciljnih skupin kupcev in trende na področju trgovine z namenom, da ustrežemo sleheremu kupcu. Z razvojem novih prodajnih poti in formatov, z nenehnim izpopolnjevanjem ponudbenega spletka, s konkurenčnimi cenami in številnimi drugimi marketinškimi prijemi povečujemo oziroma ohranjamo zadovoljstvo ter s tem zvestobo svojih kupcev.

Zagotavljanje rasti prodaje in utrjevanje položaja vodilne trgovske verige v Sloveniji

Rast prodaje zagotavljamo na naslednje načine:

- z neprekinjenim razvojem in posodabljanjem svoje maloprodajne in veleprodajne mreže; pri tem je zlasti pomembna gradnja sodobnih nakupovalnih

- centrov ter oblikovanje novih prodajnih formata v vseh pokrajinah Slovenije;
- z uspešnim kapitalskim povezovanjem z drugimi trgovskimi podjetji na območju Slovenije;
 - s cenovno konkurenčno ponudbo, ki jo oblikujemo glede na želje in potrebe mikro trgov;
 - z intenzivnimi marketinškimi dejavnostmi;
 - z uvajanjem novih projektov pospeševanja prodaje, ki odražajo spremenjene navade kupcev;
 - z utrjevanjem zvestobe kupcev, predvsem s kartico Pika;
 - z razširjenjem franšizne mreže in
 - z uspešnimi veleprodajnimi pristopi.

Uveljavitev in pridobitev pomembnega tržnega deleža na novih trgih: v Hrvaški, Bosni in Hercegovini ter Srbiji in Črni gori

Z uvajanjem poslovne politike, korporacijskih vrednot in marketinških aktivnosti bomo gradili prepoznavno podobo Mercatorja na novih trgih. Do konca leta 2005 želimo na hrvaškem trgu doseči 10% tržni delež, v Bosni in Hercegovini 5% tržni delež, na trgu Srbije in Črne gore pa 3% tržni delež. Na novih trgih želimo postati pomembna, prepoznavna in ugledna trgovska veriga.

Dolgoročno partnerstvo s proizvajalci

V Mercatorju želimo uresničevati svoje razvojne cilje s politiko dolgoročnih strateških partnerstev in skupnega prodora na nove trge. Na svojih prodajnih policah želimo ponujati le visoko kakovostne izdelke po evropskih cenah. Pri tem dajemo prednost slovenski proizvodnji, na novih trgih pa tamkajšnji in slovenski proizvodnji. Zavedamo se, da lahko kakovostno izpolnjujemo zastavljene strateške cilje le v partnerstvu s proizvajalci.

Povezovanje s tujimi strateškimi partnerji

Najti želimo strateškega partnerja, ki nam bo omogočil globalno cenovno konkurenčnost pri nabavi

uvoženega blaga, predvsem neživilskih izdelkov. Tako bomo dolgoročno zagotovili konkurenčnost Skupine Mercator tudi po vstopu Slovenije v Evropsko skupnost.

Dosegati raven poslovne uspešnosti najuspešnejših evropskih trgovcev

Cilj Skupine Mercator je, da se na podlagi poslovnih procesov in rezultatov primerjamo z najuspešnejšimi evropskimi trgovskimi verigami z izdelki za dnevno oskrbo prebivalstva. To dosegamo z naslednjimi podcilji:

Povečevanje poslovne učinkovitosti

Pri izvajanju poslovnih aktivnosti stremimo k neprestanemu povečevanju učinkovitosti poslovanja; to dosegamo:

- z izkorisčanjem ekonomij obsega in povezanosti v skupini;
- s poenotenjem poslovnih procesov in standardov;
- s "centralizacijo" poslovnih funkcij;
- z racionalizacijo stroškov;
- z vpeljavo koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami;
- z vpeljavo koncepta marketinga zvestobe;
- z vzpostavljivjo dolgoročnega partnerskega odnosa z dobavitelji blaga;
- z nenehnim povečevanjem in preverjanjem kakovosti zasnove in izvajanja poslovnih procesov, tudi z uvedbo sistema kakovosti ISO 9001 v vse družbe Skupine Mercator;
- s posodobitvijo in razvojem centraliziranega in integriranega poslovnega informacijskega sistema na ravni skupine ter
- s primerno formalno in neformalno organizacijo poslovnih procesov v posameznih družbah skupine in na ravni skupine.

Zagotavljanje varnosti naložb

Varnost naložb posojilodajcev zagotavljamo z vzdrževanjem kratkoročne in dolgoročne plačilne

sposobnosti, s konzervativno kapitalsko sestavo, z nenehnim povečevanjem finančne moči ter posledično dolgoročno rastjo in razvojem skupine ter s pravočasnim in pravilnim odzivom na spremembe v poslovnem okolju.

Povečevanje vrednosti premoženja lastnikov

Nenehno povečevanje vrednosti premoženja lastnikov je temeljni cilj poslovanja Skupine Mercator. V njej se zavedamo, da je zagotavljanje tveganju primerne donosnosti naložb lastnikov in ohranjanje varnosti naložb posojilodajalcev eden ključnih kazalcev konkurenčnosti vsakega tržno usmerjenega podjetja ter prvi pogoj za njegovo dolgoročno preživetje, rast in razvoj. Z nenehnim povečevanjem poslovne učinkovitosti, zagotavljanjem dolgoročne rasti obsega poslovanja ter s pravočasnim in primernim odzivom na grožnje in priložnosti poslovnega okolja nameravamo zagotavljati trajno povečevanje poštene tržne vrednosti premoženja lastnikov ob izpolnjevanju zavez do vseh ostalih interesnih skupin.

Izpolnjevanje obveznosti do zaposlenih in širšega družbenega okolja

Zaposleni so ključna interesna skupina in pomemben člen v verigi ustvarjanja vrednosti, saj s pomočjo

sistema vrednot s svojim delom uresničujejo strategijo Skupine Mercator. Z zaposlenimi želimo upravljati s tako notranjo politiko, ki bo ob zagotavljanju dolgoročne socialne varnosti in s primerimi mehanizmi nagrajevanja in spodbujevalnim načinom vodenja omogočala trajno povečevanje delovne uspešnosti in učinkovitosti. Zavedamo se, da so zaposleni naša konkurenčna prednost.

Mercator želi na vseh trgih, kjer nastopa, sodelovati in biti vpet v lokalno okolje; pri tem se zaveda odgovornosti svojega delovanja do družbe. Zaradi tega želimo s humanitarnimi in drugimi akcijami pomagati k širšemu družbenemu razvoju okolja, v katerem delujemo.

Zagotavljanje konkurenčnosti netrgovskega dela skupine ter širitev poslovanja proizvodnih družb na nove trge

Skupina Mercator nadaljuje s procesi prestrukturiranja netrgovskega dela skupine s ciljem, da bi ohranila dolgoročno konkurenčnost tudi po vstopu Slovenije v Evropsko skupnost. Netrgovske družbe bodo prodirale na nove trge skupaj s trgovskim družbami ter sodelovale s konkurenčnimi izdelki po konkurenčnih cenah. Družbam, ki niso poslovno povezane s temeljno dejavnostjo, bo skupina poiskala strateške partnerje, ki jim bodo omogočili dolgoročni razvoj.

2.2 Značilnosti gospodarskega okolja v letu 2001

Skupina Mercator izvaja poslovne aktivnosti pretežno na domačem trgu. V letu 2000 je vstopila na trge Hrvaške ter Bosne in Hercegovine, v letu 2002 pa namerava vstopiti tudi na trg Srbije in Črne gore. Ker posamezna gospodarska okolja zaznamujejo različna gospodarska gibanja, je za Skupino Mercator pomembno spremeljanje značilnosti sleherenega od gospodarskih okolij, v katerem opravlja svoje poslovne dejavnosti.

Slovenija

V letu 2001 je bruto domači proizvod Slovenije dosegel 3,0-odstotno rast; to je manj kot v letu 2000, ko je gospodarska rast znašala 4,6%. Povprečna letna stopnja rasti cen življenjskih potrebščin je v letu 2001 znašala 8,4%, inflacija, merjena ob koncu leta, pa 7 odstotkov. Razmeroma visoka stopnja inflacije v letu 2001 je bila predvsem posledica relativno hitrega naraščanja cen prehrabnenih izdelkov, hkratnega naraščanja cen nafte in trošarin na naftne derivate ter relativno hitrega naraščanja reguliranih cen. Povprečna inflacija je bila glede na leto 2000 nižja za 0,5 odstotnih točk.

Za dejavnost trgovine na drobno je bila v letu 2001 značilna konsolidacija maloprodajnih enot. Število vseh prodajaln v trgovini na drobno v Sloveniji se je v letu 2001 glede na leto 1999 znižalo za 7,1%, hkrati pa se je skupni prodajni prostor povečal za 14,4%. Glede na dejavnost se je število prodajaln najbolj znižalo pri prodaji živil, in sicer za 13,5%. Povprečni prodajni prostor prodajalne je tako v letu 2001 meril 133 m² in je bil od povprečnega prodajnega prostora v letu 1999 večji za 25 m². Najštevilnejše (skoraj 30% vseh) so bile v letu 2001 prodajalne s površino 31 - 60 m², sledijo prodajalne s površino 61 - 100 m² (16,7% vseh) in prodajalne s površino 101-200 m² (12,6% vseh).

Primerjava podatkov o prodajnih zmogljivostih v trgovini na drobno po posameznih občinah za leto

2001 pokaže, da je polovica prodajaln poslovala v mestnih občinah. Njihovo število se je v letu 2001 glede na leto 1999 povečalo za 5,4%, iz česar lahko sklepamo, da je upadanje števila prodajaln značilno predvsem za manjše kraje. Prodajalne se iz mestnih središč selijo predvsem v nakupovalna središča. Prodajni prostor v nakupovalnih središčih se je tako v letu 2001 glede na leto 1999 povečal za 78%, število prodajalcev za 71%, število prodajaln pa za 41%.

Bruto domači proizvod Slovenije je v letu 2001 dosegel 3,0-odstotno rast. Na Hrvaškem je gospodarska rast znašala 4,1 odstotka, v Bosni in Hercegovini 7 odstotkov, v Srbiji in Črni gori pa 4 odstotke.

Leto 2001 je v slovenskem prostoru minilo brez pretresov na finančnem trgu. Zaznamovalo ga je padanje temeljne obrestne mere v drugi polovici leta, potem ko je junija 2001 dosegla vrh pri 10,18% in se do decembra znižala na 7,30%. Za celotno leto je značilna ugodna likvidnost bank; to pa se je odražalo zgolj na zniževanju obrestnih mer na medbančnem denarnem trgu, ne pa tudi na zniževanju obrestnih mer za kratkoročna posojila. Tako so povprečne obrestne mere bank na slovenskem bančnem trgu za kratkoročna posojila celotno leto 2001 znašale približno 5,80% nad temeljno obrestno mero, za dolgoročna posojila pa približno 7,90%. Referenčne obrestne mere za devizna posojila (LIBOR in EURIBOR) so se zniževale in dosegle najnižje vrednosti v zadnjem četrtekletju. Rast deviznega tečaja SIT/EUR je podobno kot v preteklih letih zaostajala za stopnjo inflacije in je znašala 4,68%.

Hrvaška

Po 3,7-odstotni rasti v letu 2000 se je krepitev bruto domačega proizvoda Hrvaške nadaljevala tudi v letu 2001, ko je gospodarska rast znašala 4,1 odstotka, to je v skladu z zastavljenimi cilji srednje-ročnega makroekonomskega okvira hrvaške vlade. Povprečna inflacija je v letu 2001 znašala 2,6%, to je manj kot v letu 2000. Tečaj hrvaške kune se ni bistveno spremenjal razen pričakovanih sprememb v okviru turistične sezone. Devizni tečaj HRK / SIT je v letu 2001 narastel za 7,86%.

Bosna in Hercegovina

Gospodarska rast je v Bosni in Hercegovini v letu 2001 znašala 7 odstotkov. Manjša gospodarska rast v zadnjih dveh letih je delno posledica upadanja tuje pomoči, namenjene povojni obnovi države, medtem ko industrijska proizvodnja še vedno ni dosegla polovice vrednosti pred vojno. Inflacija, ki je v letu 2001 znašala 2,5%, se v zadnjih letih umirja, spodbudno pa je tudi znižanje zunanjega dolga v letu 2001 in povečanje zaupanja v domačo valuto - konvertibilno marko. Devizni tečaj KM / SIT je v letu 2001 narastel za 4,68%.

Srbija in Črna gora

Nizka likvidnost, visoka nezaposlenost in revščina so glavni razlogi, da gospodarstvo kljub občutnem napredku v zadnjih dveh letih še vedno ni v dobrem stanju. Zaskrbljujoča je tudi visoka stopnja inflacije, saj je v letu 2001 znašala kar 91 odstotkov, tečaj YUM / SIT pa je narastel za 2,6%. Napovedi za prihodnost so razmeroma dobre, saj naj bi se gospodarska rast že v letu 2002 zvišala s sedanjih 4% na 6%.

2.3 Trženje in kupci

Trženjska strategija Skupine Mercator

V središču Mercatorjevega delovanja je zadovoljen kupec s tem, da ga obravnavamo kot celovitega človeka, ne le kot kupca.

V Mercatorju smo si v letu 2001 pridobili ugled enega najbolj uspešnih slovenskih podjetij. Obdobju kapitalskega povezovanja, naložb v sodobne nakuopalne centre, razvoja in poenotenja maloprodajne mreže, povečanja poslovne učinkovitosti in intenzivnih trženjskih dejavnosti, sledi obdobje "umirjanja"; tako pri komunikacijskem kakor tudi pri poslovnem delu. Stopamo v zrelejše obdobje, saj smo si kot tržni vodja na slovenskem trgu utrdili prepoznavnost in konkurenčno prednost.

Strategija Skupine Mercator je na vseh trgih, kjer smo navzoči, enaka in usmerjena v poslovno odličnost. Poleg osnovne usmeritve smo pozorni predvsem na vrednote, ki jih posebjava Mercator kot družbeno odgovorno podjetje. Posebno pozornost posvečamo temu, da se Mercator zaveda svoje odgovorne vloge do družbe povsed tam, kjer deluje.

Izhodišče Mercatorjevega delovanja še naprej ostaja zadovoljen kupec; tega odslej gledamo predvsem kot celovitega človeka, ne zgolj kot kupca. Z vsemi komunikacijskimi pristopi podpiramo premik od

kupca k človeku. Pri tem igrajo največjo vlogo strateški elementi, kot so življenje, sproščenost, prihodnost.

Za spremembe v načinu komuniciranja smo se v Skupini Mercator odločili, ker želimo in hočemo slediti spremembam življenjskega sloga ljudi in sodobnim načinom komunikacije z okoljem.

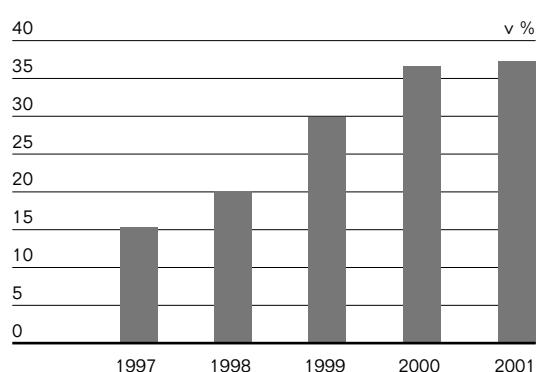
Tržni delež

Mercatorjev tržni delež na slovenskem trgu vztrajno narašča. V Sloveniji smo tako po tržnem deležu kot po raziskavi Nakupne navade Slovencev vodilni trgovci.

Tudi na hrvaškem trgu se je tržni delež Skupine Mercator v letu 2001 pomembno povečal, (za 1,7%). To je posledica prevzema trgovske družba Sloboda, d.d., ob polovici leta 2001 ter odprtja Mercatorjevega centra v Zagrebu jeseni 2001.

Za trg Bosne in Hercegovine pa ocenujemo, da ima Mercator z enim Mercatorjevim centrom v Sarajevu približno en odstotni tržni delež.

Tržni delež Mercatorja na slovenskem trgu



Vir: Gral Iteo, Slovenska trgovina, 2001

Trženjske dejavnosti

Leto 2001 je bilo za nas prelomno in predstavlja mejnik večletnega obdobja rasti in razvoja Skupine Mercator. To je leto najizrazitejših vplivov globalnih in družbenih trendov, ki so narekovali poslovno usmeritev vodilnih predstavnikov slovenskega gospodarstva, kamor Mercator nedvomno sodi. Obdobju organske rasti, odpiranju velikih nakupovalnih središč, vstopu na nove trge, je v letu 2001 sledilo obdobje utrjevanja konkurenčne prednosti. Potegniti je bilo potrebno ločnico med korporativno in prodajno komunikacijo, določiti simbolne vire, ki bodo vzpostavili dolgoročno zvezo med Mercatorjem in njegovim okoljem. Komunikacijsko strategijo je bilo potrebno prvič prenesti tudi izven dosedanjih geografskih meja "najboljšega soseda" ter upoštevati značilnosti novih trgov.

V letu 2001 smo v Skupini Mercator izvajali številne trženjske dejavnosti, s katerimi smo zagotovljali povečevanje zadovoljstva kupcev. Kot družbeno odgovorno podjetje sledimo spremembam življenjskih navad ciljnih skupin, komunikacijo s kupci pa prilagajamo spremembam v okolju. Opravili smo naslednje trženjske dejavnosti, s katerimi zagotavljamo cenovno konkurenčnost:

Pospeševalno prodajne akcije

Redne pospeševalno prodajne akcije z market-programom smo organizirali vsak mesec, kot enega ključnih marketinških instrumentov za zagotavljanje konkurenčnosti ponudbe Mercatorjevih prodajaln. Izdelke, vključene v redno pospeševalno prodajno akcijo, ponujamo po konkurenčnih cenah, ki privabljajo cenovno občutljive kupce. Redne pospeševalno prodajne akcije spremljajo tudi izredne pospeševalno prodajne akcije z nagradnimi igrami. Za cenovno najbolj občutljive kupce smo v letu 2001 pripravili ponudbo, imenovano Mercatorjeva cena dneva, kjer smo vsak teden ponudili 7 izdelkov, katerih cena je bila do 50% nižja od redne cene. S podobno akcijo nadaljujemo tudi v letu 2002, poimenovali pa smo jo Mercatorjev šparovček. V letu 2001 smo pospeševalno prodajne akcije organizirali posebej še za 11 Mercatorjevih hipermarketov in 6 večjih Mercatorjevih prodajaln oziroma blagovnic v Sloveniji ter v treh hipermarketih na novih trgih.

Pospeševalno prodajne akcije potekajo tudi v treh hipermarketih na novih trgih.

Projekt Trajno nizke cene

Projekt Trajno nizka cena je tudi v letu 2001 potekal zelo uspešno. Namenjen je cenovno občutljivim kupcem, ki kupujejo izdelke na podlagi uveljavljenih blagovnih znamk. Prodaja izdelkov, ki smo jih med letom vključevali v projekt, je naraščala v vseh opazovanih obdobjih v letu 2001, zato smo prepričani, da smo v projekt vključevali prave izdelke, izdelke po katerih naši kupci najbolj povprašujejo. Prihodki iz projekta Trajno nizke cene dosegajo že 8% celotnih prihodkov.

Projekt Trgovska znamka Mercator

V letu 2001 smo v Mercatorjevih prodajalnah ponujali 4 linije izdelkov trgovske znamke Mercator:

- generične izdelke trgovske znamke,
- tekstilne izdelke, ki se prodajajo pod imenom M linija,

- otroške izdelke, imenovane Lumpi, ter
- linijo Popolna nega.

Realizacija skozi Trgovsko znamko Mercator dosega že 5% celotnih prihodkov.

Nacionalne košarice: Slovenska košarica, Hrvaška košarica in Bosanska košarica

Po vzoru Slovenske košarice pripravljamo projekte nacionalnih košaric tudi na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini. Ti projekti poglabljajo poslovne odnose tudi s partnerji na novih trgih in gradijo zvestobo kupcev.

Skupne marketinške dejavnosti z dobavitelji zajemajo predstavitev določenih izdelkov, skupno oglaševanje in organiziranje promocijskih dogodkov.

V sodelovanju s slovenskimi proizvajalci smo tudi v letu 2001 izvajali projekt Slovenska košarica, ki skuša zagotoviti cenovno konkurenčnost Mercatorjevih hipermarketov. V Slovensko košarico je vključenih 50 najbolje prodajanih izdelkov slovenskih proizvajalcev, ki so v Mercatorjevih hipermarketih na voljo po najnižjih cenah v primerjavi s konkurenco, 10 do 15 izdelkov pa je uvrščenih v celotno maloprodajno mrežo. Izbor izdelkov v košarici se vsake 4 mesece prilagodi sezoni ter potrebam in željam kupcev. Projekt Slovenska košarica nam omogoča s strateškimi partnerji - slovenskimi proizvajalci - utemeljevati in poglabljati partnerski odnos. Prav tako nam omogoča oblikovanje posebne pospeševalno prodajne dejavnosti, ki se razlikuje od pospeševalno prodajnih dejavnosti, ki jih razvijajo konkurenčni prodajalci. V tem projektu dajemo poudarek slovenskim izdelkom, ki jih predstavljamo na domačem trgu in na novih trgih. Projekt se izvaja tako na Hrvaškem kot tudi v Bosni in Hercegovini. Na novih trgih se izvaja po vzoru Slovenske košarice projekt nacionalnih košaric - Hrvaška košarica in Bosanska košarica, ki poglablja odnos s partnerji na novih trgih. Kupce vabimo, da vrnemo razliko, če navedenih 50 proizvodov kupijo ceneje pri konkurenci. Do sedaj se ni še nihče oglasil.

Pospeševalno prodajne dejavnosti prodajaln Intersport

V letu 2001 smo v okviru projekta Intersport izvedli večje število pospeševalno prodajnih akcij, in razprodaj tekstila, športne obutve in športne opreme. V letu 2001 smo odprli še tri nove prodajalne

Intersport, in sicer v Novi Gorici, Kamniku in v Zagrebu.

Pospeševalno prodajne dejavnosti nemarket programov

Pospeševalno prodajne akcije so potekale tudi na področju nemarket programov: pohištva, tehnike, gradbenega materiala in tekstila. Posamezno pospeševalno prodajno akcijo smo oglaševalsko podprtli z letaki, plakati in radijskim oglaševanjem. Izvajali smo tudi posebne dejavnosti ob posebnih priložnostih, kot so sejmi, otvoritve ali prenove Mercatorjevih prodajaln z ne-market programom.

Co-marketing

Co-marketing je projekt skupne marketinške dejavnosti z dobavitelji. Skupaj in v sodelovanju z dobavitelji se predstavljamo na trgu z določeno ponudbo izdelkov, skupnim oglaševanjem in organiziranjem dogodkov (nagradne igre, prireditve). S projektom Co-marketing želimo kupcem predstaviti znane domače in svetovne blagovne znamke in nove izdelke, ki prihajajo na trg.

Vse projekte pospeševanja prodaje izvajamo v enaki obliki na slovenskem trgu in na novih trgih, v Hrvaški ter v Bosni in Hercegovini.

Revija Mesec

Revija Mesec je eden izmed načinov korporativnega komuniciranja; nastaja že tretje leto. Štirikrat letno skoraj po vseh slovenskih gospodinjstvih razdelimo 400.000 izvodov revije Mesec. Teme so prilagojene ciljnim skupinam kupcev in letnemu času. Revija je namenjena obveščanju in svetovanju kupcem o zdravi prehrani in zdravem življenju in predstavitvi novosti na tržišču.

Kartica Mercator Pika

Kartica deluje v dveh različicah - kot plačilna in kot

Bonitetne funkcije kartice Mercator Pika nudijo našim kupcem posebne ugodnosti.

Mercator je prvi slovenski trgovec, ki ponuja izdelke široke potrošnje na svetovnem spletu.

gotovinska kartica, ki omogoča kupcem posebne popuste v blagu; z njimi so vsi nakupi v Mercatorju lahko zanje cenejši od 3 do 6 odstotkov. To je določeno v pravilih bonitetnega sistema. Ob koncu leta 2001 je bilo že skoraj 200.000 imetnikov kartice Mercator Pika.

Mercatorjeva internetna trgovina

Oktobra 2001 smo Mercatorjevo internetno trgovino razširili tudi na področje Maribora in okolice ter kupcem omogočili nakupovanje tudi po medmrežju. Število kupcev, ki nakupujejo v Mercatorjevi internetni trgovini, in vrednost povprečnega nakupa s širitevijo poslovanja in prilagajanjem ponudbe zahtevam, željam in potrebam kupcev, načršata. Pri nakupu nad 10.000 SIT ponujamo brezplačno dostavo na dom.

Oglaševanje

Po izboru strokovne žirije Slovenske oglaševalske zbornice je Mercator Oглаševalec leta 2001.

Oglaševalski splet Mercatorja je večplasten: od podporе prodajnim akcijam, razvijanja lastne trgovske znamke, kartice zvestobe do korporativnega oglaševanja. Učinkovito izrabljamo tudi celoten medijski splet, saj naša sporočila dnevno srečujemo vseposod - na obcestnih plakatih, v tiškanih, radijskih in televizijskih oglaših, zloženkah, letakih, direktni pošti, ob dogodkih, dejavnostih na prodajnih mestih, nagradnih igrah, ali Mercator kot sponzor kulturnih in športnih prireditev. Sredstva razporejamo racionalno in si tako zagotavljamo najugodnejše razmerje med vloženimi sredstvi in učinkom oglaševanja v medijih.

Strokovna žirija Slovenske oglaševalske zbornice nas je razglasila za "Oглаševalca leta" 2001. Nagrada je priznanje za komunikacijsko odličnost ter potrditev prave trženske usmeritve in miselnosti Skupine Mercator. Dokazuje, da smo dosegli vodilni položaj trgovske družbe s prepoznavno korporacijsko kulturo, vrednotami in poslovno politiko na temelju strateškega upravljanja in celovitega komuniciranja korporativne znamke Mercator.

Tržne raziskave

V Skupini Mercator nenehno spremljamo nakupne navade svojih kupcev na vseh trgih, merimo njihovo zadovoljstvo, ugotavljamo želje, spremljamo pričo, pohvale in predloge kupcev in uvajamo nove oblike in poti prodaje. Zavedamo se, da samo resnično zadovoljen kupec lahko postane tudi zvest kupec.

V letu 2001 smo izvajali večje in manjše tržne raziskave na slovenskem trgu ter na novih trgih. Za izvajanje manjših raziskav se potrebe kažejo sprotno in jih opravljamo na manjšem vzorcu, povezane pa so s specifično vsebino. Večje raziskave opravljamo z zanimi tržno raziskovalnimi agencijami kontinuirano vsako leto. V letu 2001 smo izvedli naslednje večje raziskave:

- Nakupne navade na slovenskem in hrvaškem trgu;
- Merjenje zadovoljstva Mercatorjevih kupcev v Sloveniji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini;
- Skrinvostni kupec - raziskava, ki smo jo izvajali v Mercatorjevih prodajalnah v Sloveniji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini.

Z raziskavo o nakupnih navadah kupcev smo ugotovili, da lahko svoje kupce razdelimo v tri velike in pomembne ciljne skupine, in sicer v skupino družine z otroki, starejšo starostno skupino in študente. Glede na navade posamezne ciljne skupine oblikujemo tudi tipe prodajnih enot; pri tem razločujemo:

Prodajalne, primerne za večje nakupe, so prodajalne tipa hipermarket in večji supermarket: nahaja se v bližini mestnih vpadnic, kjer je mogoč enostaven dostop z avtomobilom ter zagotovitev velikega in urejenega parkirišča. Prodajalna ima ugoden delovni čas, celovito in raznoliko ponudbo, kar omogoča nakupe po načelu "Vse na enem mestu". So v sklopu nakupovalnih središč, kjer sta

zagotovljena tudi privlačna gostinska ponudba in otroško igrišče; to daje nakupovalnemu središču prijazen videz, kupcu pa možnost druženja. Največji delež kupcev v Mercatorjevih nakupovalnih centrih predstavljajo družine z otroki.

Prodajalne, primerne za manjše, vsakodnevne nakupe, so manjše samopostrežne prodajalne v soseskah, superete in manjši supermarketi, ki so v bližini večjih stanovanjskih naselij. Ponudba tovrstnih prodajalnih je prilagojena dnevnim, manjšim nakupom, kjer je poudarek na svežih, pripravljenih in napol pripravljenih živilih. Pri tem kupcem zagotavljamo ugodne cene in dostopnost prodajalne. Starejše starostne skupine opravljajo največji delež svojih nakupov v "sosedskih" prodajalnah.

Mercatorjevi kupci

Merjenja zadovoljstva

Mercatorjevih kupcev v Sloveniji, na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini dokazujejo, da so zadovoljni in zvesti kupci Mercatorjeva pomembna konkurenčna prednost.

V letu 2001 smo opravili številne tržne raziskave kupcev in trga v Sloveniji in na novih trgih. Z raziskavami smo ugotovili:

- da so Mercatorjevi kupci zelo zadovoljni in zato tudi zelo zvesti kupci; Mercatorjevi kupci so z nakupi v Mercatorjevih prodajalnah zadovoljni oz. zelo zadovoljni. Že drugo leto zapored je več kot 80% takih, ki so z ravnijo storitve v naših prodajalnah zadovoljni ali zelo zadovoljni. Pri tem jih bo kar 96% tudi v prihodnosti opravljalo svoje nakupe skoraj zagotovo v Mercatorjevih prodajalnah.
- da v Mercatorjeve prodajalne prihajajo skoraj vsak dan zaradi opravljanja dnevnih nakupov in vsaj enkrat na dva tedna zaradi opravljanja večjega nakupa. Pri tem manjše nakupe opravljajo večinoma peš in v prodajalni, najbližji domu. Dnev-

ni nakup v povprečju opravijo v 20 minutah. Večje nakupe opravljajo naši kupci največkrat z avtomobilom in v spremstvu družinskih članov, v prodajalni pa se zadržijo vsaj eno uro.

- da smo na slovenskem trgu vodilni trgovci z najvišjim tržnim deležem, na hrvaškem trgu med večjimi trgovci, naš tržni delež pa postopoma naršča. Na trgu Bosne in Hercegovine imamo nižji tržni delež, vendar se naša prepoznavnost in ugled povečujeta.

Glavne značilnosti Mercatorjevih kupcev:

- so večinoma ženskega spola; to kaže, da v gospodinjstvu največkrat ženske opravljajo nakupe izdelkov market-programa;
- imajo družino s povprečno tremi družinskimi člani;
- stari so v povprečju 41 let;
- v povprečju imajo najmanj srednjo izobrazbo.

Število kupcev po obdobjih vseskozi narašča, kar je posledica večjega števila nakupovalnih središč, neprestanega izboljševanja ponudbe in trženjskih dejavnosti, večanja števila zvestih kupcev in odlične storitve, ki jih zagotavljamo kupcem. Mercatorjeve prodajalne je v letu 2001 mesečno obiskalo v povprečju skoraj 10 milijonov kupcev.

V čedalje bolj zaostrenih konkurenčnih razmerah je najdragocenija vrednota zvestoba kupcev, baza zvestih potrošnikov pa neprecenljiva konkurenčna prednost vsakega trgovca. Mercator je na trgu v Sloveniji, v BiH in na Hrvaškem edini trgovec, ki kupcem nudi brezplačno kartico zvestobe z izdeleanim bonitetnim sistemom.



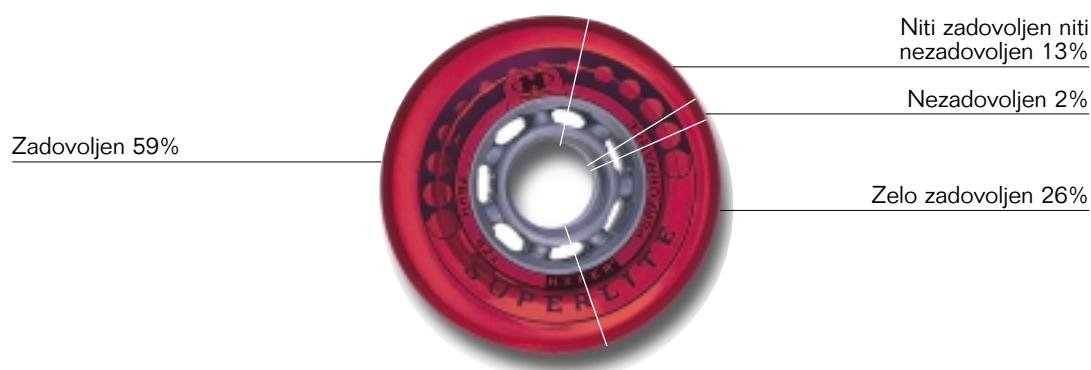
*Sproščenost, igrivost, lepota
življenja, zaupanje v
prihodnost - to so vrednote,
ki jih s svojim posluhom
za okolje spodbuja
korporacijska znamka
Mercator. V Mercatorjevih
centrih, hipermarketih in
prodajalnah ljudje najdejo,
vse kar potrebujejo. Njihove
potrebe izpolnjuje bogata
ponudba kakovostnih
izdelkov priznanih
proizvajalcev in vse večja
paleta skrbno izbranih
izdelkov Mercatorjeve
trgovske blagovne znamke.
Ponudbo sooblikujejo tudi
kupci sami.*

*V Mercatorju redno
spremljamo in upoštevamo
njihove nakupne navade in
zadovoljstvo,
njihov življenjski stil in
vrednote.*

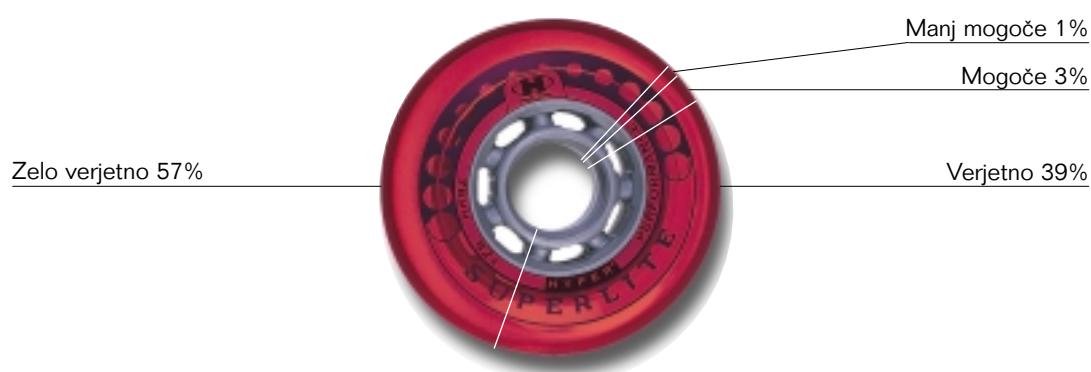
*Ker si življenje zasluzi nove
izzive in nove hitrosti
odzivov.*



Splošno zadovoljstvo z nakupovanjem v Mercatorju



Nakupi v Mercatorju v prihodnosti



Mercator in konkurenca

Kljud vodilnemu položaju na slovenskem trgu se redno primerjamo in spremljamo domačo konkurenco na vseh trgih našega poslovanja. Primerjamo pa se tudi z največjimi evropskimi trgovskimi verigami. Pri tem primerjamo Mercatorjev ponudbeni splet s spletom konkurenčnih trgovcev. Primerjava

temelji predvsem na naslednjih elementih: ponudba izdelkov, primernost lokacije in tipov prodajaln, cenovna strategija ter raven in kakovost storitve, ki jo ponujamo kupcem. Primernost in celovitost celotnega Mercatorjevega trženjskega spletu ugotavljamo in oblikujemo glede na tržne trende in potrebe.

2.4 Nabava in dobavitelji

Partnerstva s proizvajalci zagotavljajo Mercatorjevim kupcem ponudbo kakovostnih izdelkov slovenskih, hrvaških in bosanskih proizvajalcev, v prihodnosti pa tudi proizvajalcev iz Srbije in Črne gore.

V Mercatorju želimo svoje razvojne cilje uresničevati predvsem s politiko strateških partnerstev. Njeni temelji so: visoko kakovostni slovenski izdelki, ki so poznani in priznani v vseh državah bivše Jugoslavije. S sodelovanjem lahko tako omogočimo našim kupcem nakupovanje kakovostnih izdelkov po evropskih cenah. Skupen prodor in enoten nastop na novih trgih vsem partnerjem v verigi krepi prepoznavnost in znižuje stroške.

Ambiciozne razvoje cilje je mogoče uresničevati le s partnerskim in dolgoročnim odnosom z dobavitelji. Tudi v ta namen v Mercatorju tradicionalno orga-

niziramo Mercatorjeve trženjske dneve, kjer želimo ključnim dobaviteljem predstaviti svojo vizijo in strategijo razvoja, nastajajoče globalne tende na področju trgovine in proizvodnje ter smernice in možnosti skupnega in še tesnejšega sodelovanja. Z njimi želimo oblikovati ponudbo, ki je kakovostna in primerljiva s ponudbo na evropskem trgu ter cenovno najugodnejša na trgu, kjer nastopamo. S partnerji se želimo širiti tudi na nove trge; pri tem naša strategija temelji na dajanju prednosti slovenski proizvodnji na slovenskem trgu, na novih trgih, v Hrvaški, v BiH, v Srbiji in Črni gori, pa tudi tamkajšnjim domačim proizvajalcem.

Struktura blaga glede na izvor



Strateško partnerstvo z dobavitelji gradimo in tudi v prihodnosti želimo graditi z naslednjimi skupnimi dejavnostmi in projektih:

- Skupen in enoten vstop na nove trge nam omogoča večjo prepoznavnost lastnih blagovnih znamk ter nižje stroške na vseh področjih skupnega delovanja.
- Razvoj izdelkov trgovske znamke Mercator in razvoj novih izdelkov: na podlagi spremeljanja sestovnih trendov, spremenljajočega se življenjskega stila in nakupnih navad kupcev bomo tudi v prihodnosti z dobavitelji skupno razvijali nove izdelke in tiste, ki jih vključujemo v projekt Trgovske znamke Mercator.
- Upravljanje z blagovnimi skupinami: praksa sestovnih trgovcev je pokazala, da proces upravljanja z blagovnimi skupinami prinaša vrhunske rezul-

tate le v sodelovanju z dobavitelji. Sodelovanje mora temeljiti na medsebojnem zaupanju in spoštovanju, pri čemer so ključni znanje in izkušnje dobaviteljev o blagovnih skupinah, ki jih tržijo. Končni cilj je doseči najugodnejšo in najvišjo prodajo v okviru določene blagovne skupine.

- Računalniška izmenjava podatkov: na področju računalniške izmenjave podatkov sodelujemo že s prvimi petnajstimi dobavitelji, v letu 2002 pa jih nameravamo v sistem vključiti še 50.

Zavedamo se, da je le z dolgoročnim in učinkovitim sodelovanjem s ključnimi dobavitelji na vseh trgih, kjer nastopamo, nujen partnerski odnos in sodelovanje med trgovcem in proizvajalcem z njunim skupnim ciljem - kupcem ponuditi kakovostne izdelke slovenskih, hrvaških in bosanskih proizvajalcev ter v prihodnosti tudi proizvajalcev iz Srbije in Črne gore.

2.5 Razvoj in naložbene dejavnosti

V letu 2001 smo v Mercatorju nadaljevali z uresničevanjem strategije razvoja Mercatorjevih nakupovalnih središč v vsaki slovenski regiji. Z 12 že odprtimi Mercatorjevimi centri ter z Mercatorjevim centrom v Kranju, ki je bil odprt spomladis leta 2002, smo za kupce v vseh regijah in skoraj vseh večjih krajih pripravili visoko kakovostno ponudbo izdelkov slovenskih in najbolj priznanih tujih dobaviteljev v sodobnih maloprodajnih objektih.

Načrti gradenj nakupovalnih središč se bodo nadaljevali tudi izven ozemlja Slovenije. Širitev na Hrvaškem bo potekala sistematično glede na zaokroževanje maloprodajne mreže po posameznih pokrajjinah. Prodajalne prevzete družbe Sloboda, d.d., bomo prenovili v skladu z Mercatorjevo celostno grafično podobo in standardi merchandisinga. Predvidevamo, da se bo stabiliziral tudi gospodar-

ski položaj držav Bosne in Hercegovine ter Srbije in Črne gore, kar nam bo odprlo možnosti za širitev maloprodajne mreže po celotnem ozemlju teh dveh držav. Na obeh trgih bomo v Mercatorju izkoristili prednost tistega, ki na trg vstopi prvi.

Celotna Skupina Mercator je v letu 2001 investirala skupaj 36.148 mio SIT, od tega v osnovna sredstva 30.659 mio SIT, v dolgoročne kapitalske naložbe pa 5.489 mio SIT. V letu 2001 smo 43,1% naložb financirali z notranjimi viri, preostanek pa z najetimi dolgoročnimi bančnimi posojili in finančnim leasingom.

Naložbe v osnovna sredstva

V letu 2001 smo v Skupini Mercator izvedli naložbe v osnovna sredstva v vrednosti 30.659 mio

SIT, od tega 12.629 mio SIT za naložbe v tujini. Pretežni del vseh naložb Skupine Mercator v osnovna sredstva (73,1%) se nanaša na izgradnjo Mer-

catorjevih centrov, preostale naložbe pa na prenove maloprodajnih enot, na naložbe v distribucijske mreže ter naložbe v informacijsko tehnologijo.

Pretežni del vseh naložb
Skupine Mercator v osnovna
sredstva se nanaša na
izgradnjo Mercator centrov
doma in v tujini.

| Vrsta naložb v osnovna sredstva | Vrednost naložb (v tisoč SIT) | Struktura v % |
|---|-------------------------------|---------------|
| Mercator centri in hipermarketi | 22.410.440 | 73,1 |
| - v tujini | 12.357.921 | 40,3 |
| - doma | 10.052.519 | 32,8 |
| Trgovine z market-programom | 48.955 | 0,2 |
| Neživilske prodajalne | 637.288 | 2,1 |
| Skupaj novogradnje | 23.096.683 | 75,3 |
| Skupaj prenove | 5.452.317 | 17,8 |
| Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti | 28.549.000 | 93,1 |
| Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti | 2.109.617 | 6,9 |
| Skupaj naložbe Skupine Mercator | 30.658.617 | 100,0 |

V letu 2001 smo odprli naslednje Mercatorjeve centre:

- **Mercator Center Nova Gorica;** Otvoritev je bila 10. 5. 2001. Z rekonstrukcijo proizvodne dvorane v dvonadstropno trgovsko poslopje, postavljivo komunikacijskega bloka, ki povezuje zgradbo s parkiriščem, ki je ravno tako v dveh nivojih, smo pridobili sodoben trgovski objekt s 16.590 m² uporabnih površin in 717 parkirnimi mesti. Nosilni program predstavlja hipermarket, ki ima 3.363 m² prodajne površine oz. 5.015 m² skupne površine in je v spodnjem pritličju. V sklopu hipermarketa (strežne linije) sta ribarnica in pekarna. Drugi Mercatorjevi programi so še: restavracija, drogerija Beautique, vrtni center Aura, bar Santana Coffee Shop, športna trgovina Intersport, tekstilna trgovina Modiana, tehnična trgovina Trgoavto, pohištveno tehnični salon in razstavna galerija. Center ima na voljo tudi notranje otroško igrišče. 32 lokalov s skupno površino

2.682 m² zasedajo najemniki z različnimi prodajnimi programi in storitvami.

- **Mercator Center Jesenice;** Otvoritev je bila 9. 8. 2001. Poslopje je novogradnja s 5.380 m² uporabnih površin in 275 zunanjimi parkirnimi mesti. Nosilni program je hipermarket s 1.707 m² prodajne oz. 2.472 m² skupne površine. V sklopu hipermarketa je pekarna. Drugi Mercatorjevi programi so še: bar Santana Coffee Shop in Loka bar, športna trgovina Intersport, tehnična trgovina in, tekstilna trgovina Modiana. Center ima na voljo tudi notranje otroško igrišče. 12 lokalov s skupno površino 695 m² zasedajo najemniki z različnimi prodajnimi programi in storitvami.

- **Mercator Center Zagreb;** Otvoritev je bila 14. 9. 2001. Poslopje je novogradnja s 14.980 m² uporabnih površin, 500 zunanjimi parkirnimi prostori ter 270 parkirnimi prostori v garaži. Nosilni program je hipermarket s 5.093 m² prodajne oz.

7.493 skupne površine. V sklopu hipermarketa sta ribarnica in lastna pekarna s tehnologijo Pe-karne Grosuplje. Drugi Mercatorjevi programi so še: restavracija, bar Santana Coffee Shop, športna trgovina Intersport, tekstilna trgovina Modiana, tehnična trgovina, vrtni center Aura ter franšizni prodajalni Benetton (UCB) in Play life. Center ima tudi notranje otroško igrišče. 17 lokalov s skupno površino 1.442 m² zasedajo najemniki z različnimi prodajnimi programi in storitvami.

- **Mercator Center Kamnik;** Otvoritev Centra je bila 3. 12. 2001. Mercator Center zavzema dve etaži (spodnje in zgornje pritličje) poslovno stanovanjske zgradbe in ima na voljo 252 zunanjih parkirnih prostorov. Hipermarket s prodajno površino 2.243 m² prodajne in 3.255 m² skupne površine se nahaja v spodnjem pritličju, drugi lokal z izjemo bara Santana Coffee Shopa pa v zgornjem pritličju. Drugi Mercatorjevi programi so še: bar Santana Coffee Shop, športna trgovina Intersport, tehnična trgovina, vrtni center Aura, tekstilna trgovina Modiana in drogerija Beauteque. Center ima tudi notranje otroško igrišče. 17 lokalov s skupno površino 1.098 m² zasedajo najemniki z različnimi prodajnimi programi in storitvami.

V letu 2001 smo z novimi hipermarketi pridobili dodatnih 8.564 m² neto prodajne površine.

V letu 2001 smo v Skupini Mercator izvedli tudi dezinvesticije poslovno nepotrebnih osnovnih sred-

stev; pri tem smo iztržili 5.968 mio SIT kupnine. Od tega je bilo 75,6% vrednosti osnovnih sredstev prodanih v trgovski dejavnosti, preostanek pa v ne-trgovski dejavnosti.

Dolgoročne finančne naložbe
Skupine Mercator so povezane predvsem z nakupom in dokapitalizacijo beograjske družbe Mercator, d.o.o., Beograd ter s prevzemom hrvaške družbe Sloboda, d.d. Družbi sta izhodišči za razvoj poslovnih dejavnosti na Hrvaškem ter v Srbiji in Črni gori.

V letu 2001 smo v Skupini Mercator izvedli naložbe v dolgoročne finančne naložbe v skupni vrednosti 5.489 mio SIT; od tega se pretežni del nanaša na nakup in dokapitalizacijo nove odvisne družbe v tujini - Mercator, d.o.o., Beograd, prevzem družbe Sloboda, d.d., ter pridobitev večinskega lastniškega deleža družbe Žana, d.d.

Prevzem družbe Sloboda, d.d., pomeni pridobitev kakovostne maloprodajne mreže v Zagrebu in okolici, povečanje obsega poslovnih dejavnosti do meje, ki utemeljuje gradnjo lastnega distribucijskega centra, ter povečanje tržnega deleža na hrvaškem trgu za 1,7%. Razlog nakupa večinskega lastniškega deleža družbe Žana, d.d., je v geografski zaokrožitvi regije.

Preko družbe Mercator, d.o.o., Beograd namerava Skupina Mercator izvajati vse svoje poslovne dejavnosti na trgu Srbije in Črne gore. Tja bo vstopila jeseni leta 2002 z odprtjem Mercatorjevega centra v Beogradu.

Poleg tega smo v letu 2001 dezinvestirali dolgoročne finančne naložbe v vrednosti 1.366 mio SIT; pri tem smo iztržili 1.397 mio SIT, kar se nanaša pretežno na odprodajo naložbe v družbi Potrošnik, d.d.

2.6 Upravljanje s človeškimi viri in zaposleni

Pregled zaposlenih po družbah Skupine Mercator

Zaradi povečevanja maloprodajne mreže na hrvaškem trgu in zaradi vstopa na trg Srbije in Črne gore pričakujemo nadaljnje povečevanje števila zaposlenih v Skupini Mercator.

| Družba | Število zaposlenih iz ur v letu 2001 | Število zaposlenih na dan 31. 12. 2001 | Število zaposlenih na dan 31. 12. 2000 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Poslovni sistem Mercator, d.d. | 3.482 | 3.648 | 3.511 |
| Emona Merkur, d.d. | 561 | 587 | 773 |
| Povrtnina, d.d. | 46 | - | 87 |
| Potrošnik, d.d. | 296 | - | 310 |
| Žana, d.d. | - | 117 | - |
| Mercator SVS, d.d. | 1.788 | 1.661 | 1.839 |
| Mercator Dolenjska, d.d. | 1.182 | 1.098 | 1.310 |
| Mercator Gorenjska, d.d. | 964 | 964 | 1.003 |
| Mercator Degro, d.d. | 1.060 | 1.056 | 1.135 |
| Mercator Goriška, d.d. | 799 | 808 | 809 |
| Trgoavto, d.d. | 291 | 296 | 310 |
| Mercator Modna hiša, d.o.o. | 262 | 554 | 185 |
| Trgovina doma | 10.731 | 10.789 | 11.272 |
| Mercator H, d.o.o. | 487 | 487 | 207 |
| Sloboda, d.d. | 284 | 555 | - |
| Mercator TC Sarajevo, d.o.o. | 264 | 233 | 276 |
| Intermercator, G.m.b.H. | 4 | 4 | 4 |
| Trgovina v tujini | 1.039 | 1.279 | 487 |
| Skupaj trgovina | 11.770 | 12.068 | 11.759 |
| Mesnine dežele Kranjske, d.d. | 404 | 713 | - |
| Mesnine dežele Kranjske, d.o.o. | 90 | - | 222 |
| Eta, d.d. | 241 | 257 | 262 |
| Slosad, d.o.o. | 47 | 47 | 46 |
| Pekarna Grosuplje, d.d. | 209 | 200 | 186 |
| Mercator Emba, d.d. | 93 | 94 | 95 |
| Skupaj industrija | 1.084 | 1.311 | 811 |

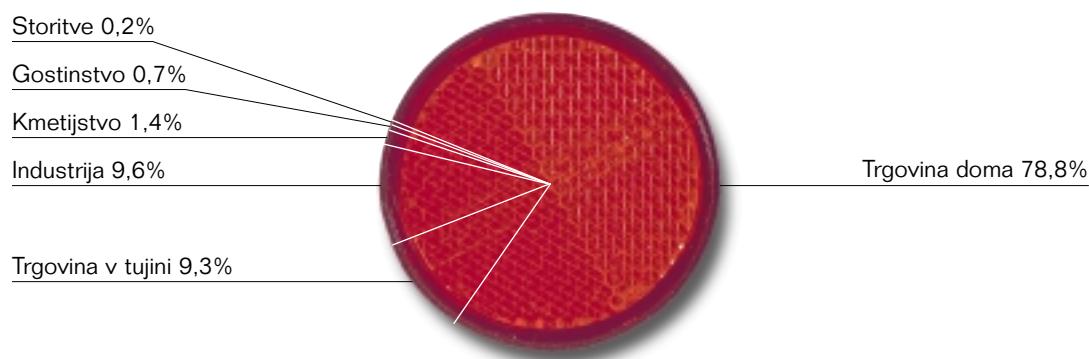
Pregled zaposlenih po družbah Skupine Mercator (nadaljevanje tabele)

| Družba | Število zaposlenih iz ur v letu 2001 | Število zaposlenih na dan 31. 12. 2001 | Število zaposlenih na dan 31. 12. 2000 |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Mercator KŽK Kmetijstvo Kranj, d.o.o. | 180 | 188 | 173 |
| Mercator Agrokombinat, d.o.o. | 30 | - | 82 |
| Mercator KG Kočevje, d.o.o. | 89 | - | 220 |
| Skupaj kmetijstvo | 299 | 188 | 475 |
| M Hotel, d.o.o. | 42 | 49 | 60 |
| Mercator Sremič, d.o.o. | 55 | 43 | 68 |
| Skupaj gostinstvo | 97 | 92 | 128 |
| Mercator Optima, d.o.o. | 33 | 33 | 35 |
| Skupaj storitve | 33 | 33 | 35 |
| Skupaj Skupina Mercator | 13.283 | 13.692 | 13.208 |

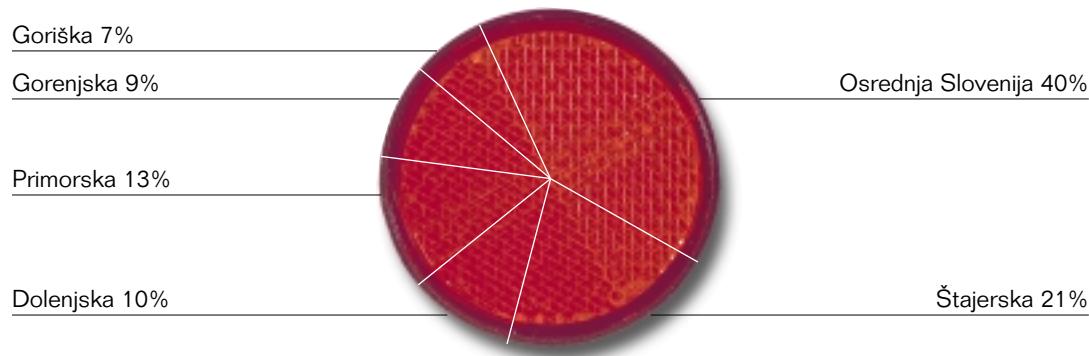
Tudi v letu 2001 je bilo dogajanje v Skupini Mercator na kadrovskem področju zelo dinamično: združevanje oziroma pripojitve družb, odpiranje novih Mercatorjevih centrov in širitev maloprodajne mreže se odražajo že v najosnovnejših kadrovskih podatkih. Tako je bilo na koncu leta 2001 v Skupini Mercator 13.692 zaposlenih. Glede na stanje konec leta 2000 se je število zaposlenih v letu 2001 povečalo za 3,7 %. Povečanje števila zaposlenih je bilo

največje v dejavnosti trgovine v tujini zaradi preuzema družbe Sloboda, d.d. Velik porast števila zaposlenih je bil tudi v dejavnosti industrije, in sicer zaradi združitve družb Kraljeve Mesnine, d.d., MDK, d.o.o., Mercator-Agrokombinat, d.o.o., in Mercator-KG Kočevje, d.o.o., v novo družbo MDK, d.d. Ker se nova družba uvršča v dejavnost proizvodnje, se je zmanjšalo število zaposlenih v kmetijski dejavnosti.

Struktura zaposlenih v Skupini Mercator po dejavnostih na dan 31. 12. 2001



Delež zaposlenih po regijah v dejavnosti trgovine v Sloveniji



V prihodnjem letu pričakujemo nadaljnje povečevanje števila zaposlenih v Skupini Mercator, predvsem zaradi povečevanja maloprodajne mreže na hrvaškem trgu ter vstopa na trg Srbije in Črne gore,

pa tudi zaradi gradnje novih Mercatorjevih centrov v vseh večjih krajih v Sloveniji. S tem se bo najbolj povečal delež zaposlenih v dejavnosti trgovine, predvsem v tujini.





Življenje je polno čudovitih trenutkov in pričakovanj. Na Hrvaškem se je Mercatorjevo življenje začelo v Puli, nadaljevalo pa v prestolnici, kjer ima danes sedež podjetje Mercator H.d.o.o. Zagreb. Tako kot na drugih trgih tudi tu Mercator svojo kakovost zagotavlja s pomočjo dolgoročnih partnerskih odnosov tako s slovenskimi kot s številnimi hrvaškimi proizvajalci. Pri tem Mercator skupaj s svojimi partnerji teži k skupnemu prilagajanju konkurenčnosti in kakovostne ravni Evropski Uniji. Mercator je tesno povezan z regionalnimi vizijami prihodnosti.

Ker si življenje zasluži odličnega partnerja.

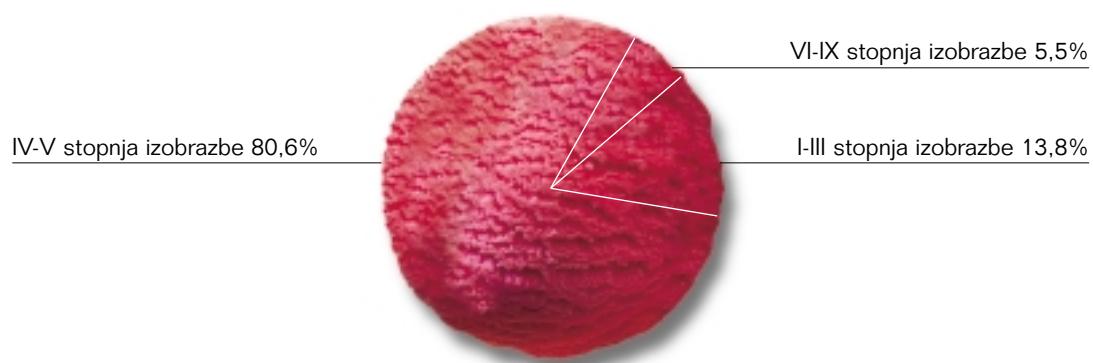


Izobrazbena struktura zaposlenih

Pri analizi izobrazbene strukture zaposlenih ugotavljamo, da se izobrazbena struktura izboljuje v vseh izobrazbenih skupinah. Strateški cilj Mercatorja bo še nadaljnje zviševanje izobrazbene strukture vseh

zaposlenih v prihodnjih letih, saj se je v dokumentih o svojem poslanstvu zavezel k razvoju zaposlenih in skrbi za njihovo socialno varnost, ki sta povezana tudi z neprekinjenim izobraževanjem zaposlenih.

Najpomembnejše premoženje Mercatorja so kadri, ki jim omogočamo pridobivanje visoke ravni strokovnega in splošnega znanja.



Upravljanje s človeškimi viri

V Mercatorju smo se zavezali nenehni krepitvi poslovne uspešnosti in poslovne odličnosti ter visoki konkurenčnosti na trgu. Izdelano imamo jasno filozofijo in strategijo ter cilje, ki jih simboliziramo s "4 Z": zadovoljstvo strank (kupcev), zadovoljstvo zaposlenih (kadrov), zadovoljstvo lastnikov (delničarjev) in zadovoljstvo poslovnih partnerjev (dovativiteljev in drugih).

Zavedamo se, da je temeljni pogoj za doseganje vseh štirih zadovoljstev nenehna skrb za razvoj in motiviranost zaposlenih. Na podlagi strateških ciljev smo zato oblikovali kadrovska slogana "Mercatorjeva konkurenčna prednost so kadri" in "Najpomembnejše premoženje Mercatorja so kadri", ki predstavljata osnovni smernici za naše delovanje na tem področju. V ta namen smo v okviru strategije upravljanja s kadrovskimi viri razvili različna motivacijska orodja:

Promoviranje perspektivnih kadrov

Promoviranje perspektivnih kadrov v Mercatorju omogoča prožna struktura delovnih mest ter k razvoju usmerjena miselnost, ki spodbujata promoviranje nadpovprečno uspešnih posameznikov v dveh smereh:

- horizontalno promoviranje; pomeni razvijanje posameznikove strokovne kariere v smislu povečanja obsega odgovornosti, samostojnosti in strokovne zahtevnosti dela;
- vertikalno promoviranje; pomeni razvijanje posameznikove vodstvene kariere, kar hkrati pomeni potrebo po pridobivanju managerskega znanja.

Usposabljanje in izobraževanje

Zaposlenim v Mercatorju omogočamo s procesi usposabljanja in izobraževanja visoko stopnjo strokovnega in splošnega znanja, ustvarjalnost in smisel za skupinsko delo, poistovetenje osebnih ciljev z

V raziskavi "Slovenska organizacijska klima" Mercator v vseh pogledih dosega nadpovprečne rezultate.

razvojem podjetja, skrb za osebno rast in razvoj delovne kariere ter večjo motiviranost. Tako smo v letu 2001 realizirali skupaj 122.907 ur izobraževanja; to znese v povprečju 9 andragoških ur na zaposlenega.

Poleg funkcionalnega izobraževanja, ki predstavlja najobširnejši sklop dejavnosti, smo nadaljevali tudi s stipendiranjem študentov, vključevanjem pripravnikov v pravništvo, in omogočili delavcem študij ob delu ter organizirali več praktičnih usposabljanj.

Spodbujanje pripadnosti korporativni kulturi

Mercator zaposlene seznanja s svojim poslanstvom, cilji in načeli preko svojega časopisa, na svojih spletnih straneh, preko sindikatov, z izvajanjem projektnega dela in z organiziranjem vsakoletnega srečanja vseh zaposlenih - Mercatoriade ter s sklepno prireditvijo Dan Mercatorja. Mercator tako skrbi, da zaposleni prevzemajo Mercatorjevo organizacijsko kulturo in vrednote za svoje.

Zaposleni v Mercatorju čutijo pripadnost korporaciji, so samozavestni in čutijo ugled, ki jim ga delujejo pripadnost, in da tudi sami prispevajo k njegovi odličnosti.

Kolektivno dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje

V letu 2001 je Skupina Mercator organizirala in izvedla za svoje zaposlene dodatno prostovoljno kolektivno pokojninsko zavarovanje. K temu je na ravni Skupine Mercator pristopilo 9.220 zaposlenih (74,28% vseh zaposlenih v Sloveniji). Družbe so vsem zaposlenim, ki so pristopile k sistemu dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja, vplačale letno premijo v višini 72.000 SIT za polno delovno leto. Zaposleni, ki so imeli na dan 1. 1. 2001 manj kot 10 let do polne delovne dobe oz. so bili zaposleni za določen čas, pa so imeli možnost, da se namesto za dodatno prostovoljno pokojninsko

zavarovanje odločijo za prejemanje stroškovno enakovrednega dodatka k bruto plači.

Mercatorjevo dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje smo izpeljali v okviru pokojninskega načrta Pokojninske družbe A, d.d., v kateri je Poslovni sistem Mercator, d.d., eden od ustanoviteljev, postal tudi 8,53% lastnik.

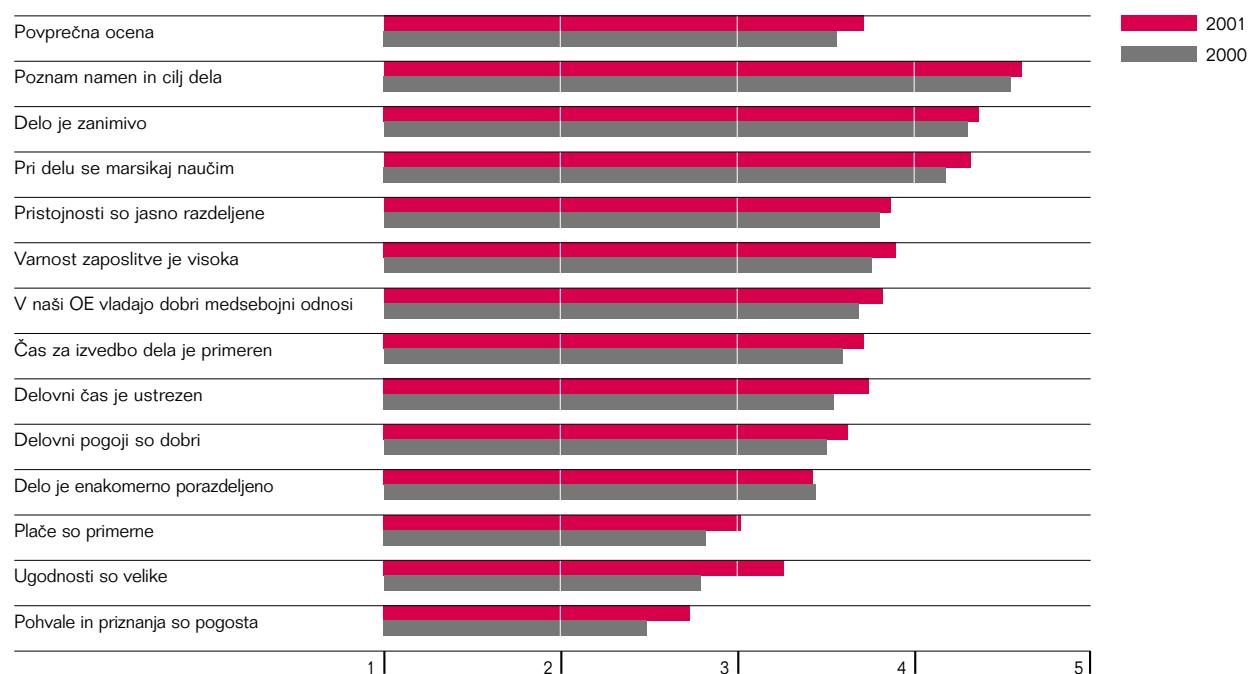
Visok delež zaposlenih, ki so se odločili za pristop k pokojninskemu načrtu, kaže visoko stopnjo zaupanja zaposlenih v možnost varčevanja v okviru dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja ter hkrati visoko stopnjo odgovornosti za gmotno varnejše življenje po upokojitvi ter dolgoročno socialno varnost. Z uspešno uvedbo sistema dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja za svoje zaposlene je Skupina Mercator povečala dolgoročno socialno varnost svojih zaposlenih: to je hkrati eden od pomembnih ciljev njenega delovanja.

Merjenje zadovoljstva zaposlenih v letu 2001

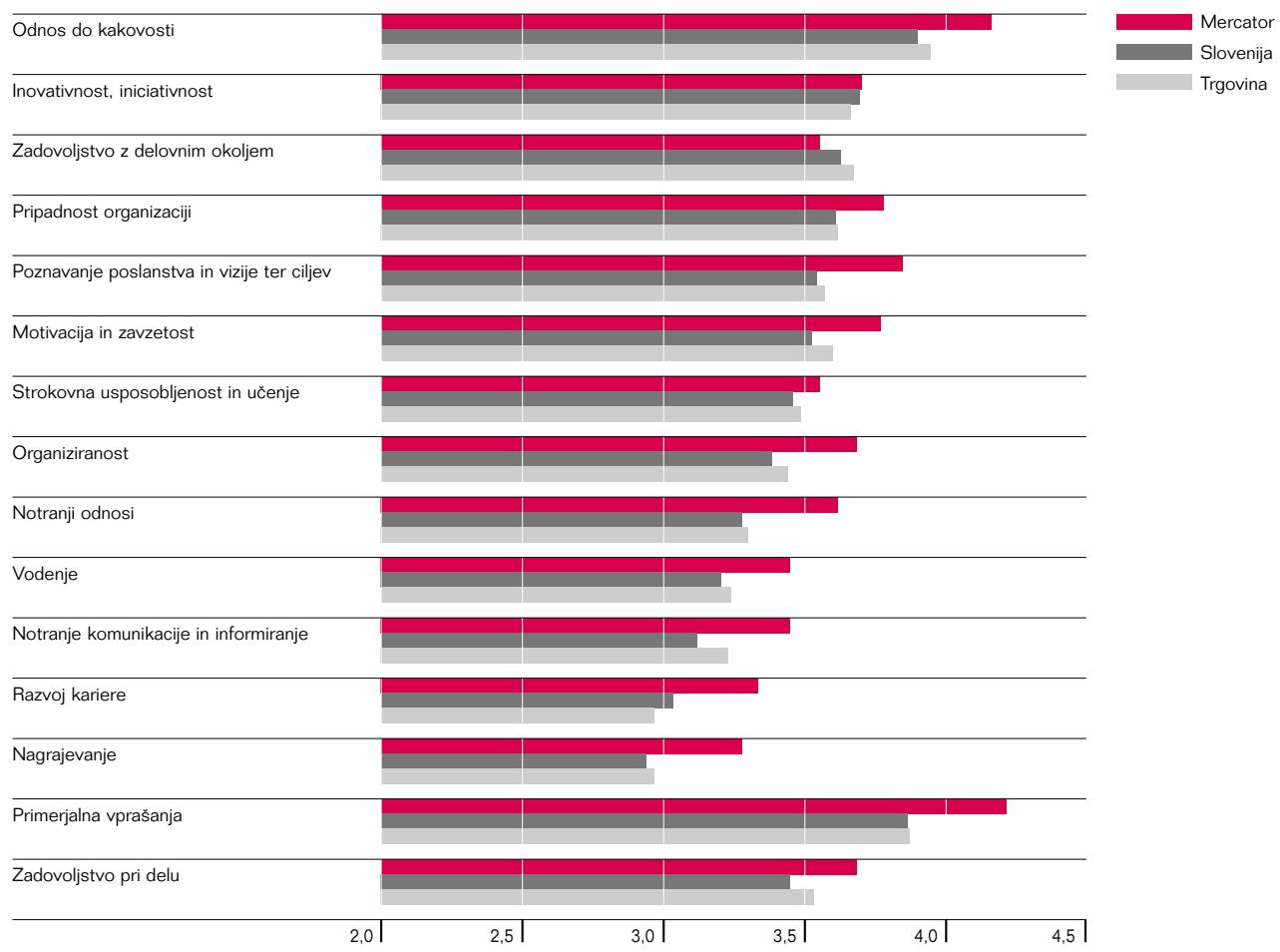
V Mercatorju smo že drugo leto zapored merili zadovoljstvo zaposlenih. Raziskavo je izvedel Center za raziskavo javnega mnenja na Fakulteti za družbene vede v Ljubljani. Ocenujemo, da smo dosegli odlične rezultate in da je zadovoljstvo zaposlenih na nadpovprečni ravni.

Rezultate, ki kažejo na ugodno organizacijsko klimo v Mercatorju, je pokazala tudi raziskava razpoloženja v slovenskih organizacijah, poimenovana SiOK (slovenska organizacijska klima), ki je nastala na pobudo nekaterih vidnih slovenskih podjetij v začetku leta 2001 pod okriljem Gospodarske zbornice Slovenije. Vodilna ideja projekta je primerjalno raziskovanje organizacijske klime in zadovoljstva zaposlenih v slovenskih organizacijah. Njegov namen je ozaveščanje o pomenu t.i. klime in ozaveščanje o pomenu ustreznih metod za njen razvoj. V raziskavi je sodeloval tudi Mercator, ki je v vseh pogledih dosegel nadpovprečne rezultate.

V naslednji sliki je prikazana stopnja strinjanja anketirancev z navedenimi trditvami v zvezi z različnimi vidiki dela:



V naslednji sliki prikazujemo povprečne vrednosti merjenih kategorij v raziskavi SiOK 2001:



Vir: Raziskava SiOK, GZS, 2001

Kljub odličnim rezultatom, ki sta jih pokazali obe raziskavi, pa se v Mercatorju zavedamo, da imamo še veliko prostora za delovanje v strategiji kadrov-

skih virov, za še boljše motiviranje zaposlenih ter za dograjevanje kulture družbe in organizacijske klime. To bo izziv za delovanje v prihodnjih letih.

2.7 Kakovost

V letu 2001 smo uspešno nadaljevali projekt "Kakovost ISO 9001 v trgovskih družbah Skupine Mercator"; naš cilj pri tem je bil, razviti in uvesti sistem kakovosti v skladu s standardom ISO 9001 za posamezno trgovsko družbo Skupine Mercator in z dejavnostmi po projektu poenotiti dokumentacijo sistema kakovosti ter poslovne procese med trgovskimi družbami Skupine Mercator.

Poslovnemu sistemu Mercator, d.d., ki je pridobil certifikat septembra 2000, so se v letu 2001 pridružile še tri trgovske družbe Skupine Mercator, in sicer:

- Mercator SVS, d.d.,
- Mercator Gorenjska, d.d., in
- Mercator Dolenjska, d.d.

Tudi druge trgovske družbe, ki so vključene v projekt 'Kakovost ISO 9001 v trgovskih družbah Skupine Mercator', so v letu 2001 napredovali pri urešnjevanju projekta in načrtujejo, da bodo pridobile certifikata v letu 2002 ozziroma 2003.

V projekt ISO 9001 so vključene tudi netrgovske družbe skupine. V letu 2001 je certifikat pridobila družba Pekarna Grosuplje, d.d.

Sistem kakovosti vzdržujemo z izboljševanjem obstoječih procesov in izvajanjem definiranih dejavnosti in nadgrajujemo z zahtevami standarda ISO 9001:2000 ter zahtevami, ki izhajajo iz samega Mercatorjevega poslovnega procesa.

Z uvedbo notranjega nadzora proizvodnje in prometa z živilo želimo preprečiti tveganja v zvezi z neoporečnostjo živil in zaščititi kupca po načelih HACCP (Hazard Analyses and Critical Control Point), zato smo v letu 2001 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., uvedli projekt HACCP. Cilj projekta je izdelati HACCP-plane za tri primere stopenj tveganja in tako pridobiti potrebna znanja in izkušnje za vpeljavo sistema HACCP v vse kritične procese proizvodnje in prometa z živili v trgovskih družbah Skupine Mercator.

V Mercatorju preprečujemo tveganja v zvezi z neoporečnostjo živil in zaščito kupca po načelih HACCP. V letu 2002 bodo izvedene ustrezne študije in postopki za vse izdelke in skupine izdelkov, ki lahko predstavljajo tveganje.

2.8 Informatika

V letu 2001 smo nadaljevali z intenzivnim razvojem in posodabljanjem informacijske podpore v trgovskih družbah Skupine Mercator. Posebej smo se zavzeli za informacijsko podporo Mercatorjevih družb v tujini, kjer gradimo združljiv informacijski sistem. Ta omogoča informacijsko podporo operativnemu delovanju naših tamkajšnjih družb in poenotenje informacij na strateškem nivoju Mercatorja. Zanj veljata enaka strategija in vsebina kot za družbe v Sloveniji.

V letu 2001 smo začeli oz. nadaljevali projekt, po katerem bomo zagotavljali tehnološko platformo za učinkovitejše odzivanje potrošnikom (ECR) in projekt za upravljanje oskrbovalne verige (SCM), ki je pomembna s stališča oskrbe s podatki za boljše upravljanje z zalogami in zmanjševanja stroškov.

Pri izpopolnjevanju informatike so potekali naslednji sklopi dejavnosti:

- vpeljava POS sistemov v celotnem maloprodajnem omrežju;
- ureditev centralnih registrov artiklov, tako da lahko preko podatkovnega skladišča enovito obvladujemo blagovni tok v veleprodaji;
- računalniška izmenjava podatkov (RIP) po standardu EDIFACT in EANCOM, ki bodo vanju postopoma vključili vse dobavitelje;
- prenova Mercatorjevega računalniškega omrežja, kjer smo začeli s prenovo povezav med regijskimi družbami;

Spoznanje, da so informacije ključ za kakovostno oskrbo naših kupcev, bo tudi v prihodnje usmerjalo razvojne dejavnosti na področju informatike.

- razširitev prodaje internetne trgovine tudi na območju Maribora;
- nadaljnja izpopolnitve podatkovnega skladišča; s čimer smo ustvarili podlago za začetek podatkovnih analiz in upravljanja z blagovnimi skupinami;
- delo na projektu Varnega dostopa do informacijskih virov Mercatorja in projekt celovite antivirusne zaščite;
- razvoj in uvajanje aplikacij za podporo strateškega kontrolinga in strateškega kadrovskega sistema,

tema, ki zagotavlja poenotene podatke za upravljanje na ravni celotne Skupine Mercator z uporabo najsodobnejše tehnologije.

Poleg razvojnih dejavnosti smo bili močno dejavni pri zagotavljanju informacijske podpore operativnemu poslovanju in poenotenu obstoječe informacijske podpore.

Spoznanje, da so informacije ključ za kakovostno oskrbo naših kupcev, bo tudi v prihodnje usmerjalo razvojne dejavnosti na področju informatike. Ključni projekt, ki bo zagotovil kvalitetne informacije, je projekt Enotne nabave.

2.9 Finančno poslovanje in upravljanje s finančnimi tveganji

V Skupini Mercator smo v letu 2001 na finančnem področju uresničevali strateške usmeritve, ki jih lahko strnemo v naslednjih točkah:

Na področju **kapitalske sestave** si prizadevamo doseči razmerje med dolgom in kapitalom v višini 1 : 1. Tako opredeljeno razmerje zagotavlja primerno nizke povprečne tehtane stroške kapitala ob zmerni stopnji finančnih tveganj. Konec leta 2001 je to razmerje znašalo 0,92 : 1. Drugi cilj na tem področju se nanaša na pokritost dolgoročnih virov z dolgoročnimi sredstvi, ki naj bi znašala 90%. Konec leta 2001 smo dosegli 84-odstotno pokritost, kar pomeni, da ciljna pokritost ni bila dosežena. Skupina namreč uporablja kratkoročna posojila za finančiranje čistih obratnih sredstev zaradi intenzivnega koriščenja cassascontov. Poleg tega pa je potrebno poudariti, da imajo kratkoročna posojila domačih poslovnih bank dejansko značaj dolgoročnih posojil, saj se ves čas obnavljajo. Domače poslovne banke so pri dodeljevanju dolgoročnih posojil namreč v veliki meri omejene.

Upravljanje z obratnimi sredstvi in obveznostmi v letu 2001 je bilo uspešno, saj smo na ravni skupine v primerjavi z letom 2000 skrajšali dneve vezave denarja za 3 dni in sedaj znašajo 15 dni. To smo dosegli s povečanjem obrata zalog in terjatev, kar je rezultat centraliziranega nadzora kupcev in informatizacije nabavnega procesa.

Kratkoročne finančne naložbe Skupine Mercator so se v letu 2001 povečale za 37,86% in sedaj znašajo 2,9 mlrd SIT. Porast kratkoročnih finančnih naložb je v veliki meri posledica kratkoročnega nakuipa vrednostnih papirjev.

Na področju **upravljanja z denarjem** v letu 2001 nismo uvajali sprememb glede na predhodno leto, uvajamo pa sistem za upravljanje denarnih tokov, ki deluje v okviru zakladništva obvladujoče družbe in bo vključeval vse družbe Skupine Mercator. Uvedba sistema zakladništva bo omogočila še boljše uravnavanje kratkoročne likvidnosti, odločanje o likvidnostnih ukrepih, načrtovanje kratkoročnih



Življenje je polno čudovitih trenutkov in pričakovanj. Na Hrvaškem se je Mercatorjevo življenje začelo v Puli, nadaljevalo pa v prestolnici, kjer ima danes sedež podjetje Mercator H d.o.o. Zagreb. Tako kot na drugih trgih tudi tu Mercator svojo kakovost zagotavlja s pomočjo dolgoročnih partnerskih odnosov tako s slovenskimi kot s številnimi hrvaškimi proizvajalci. Pri tem Mercator skupaj s svojimi partnerji teži k skupnemu prilagajanju konkurenčnosti in kakovostne ravni Evropski Uniji. Mercator je tesno povezan z regionalnimi vizijami prihodnosti. Ker si življenje zasluži odličnega partnerja.



denarnih tokov in lažji prehod na transakcijske račune pri bankah.

Tudi v letu 2001 smo poskrbeli za svoje kupce in jim v vseh prodajalnah skupine omogočali **uporabo sodobnih plačilnih instrumentov**. Tako so lahko naši kupci poravnali nakupe z uporabo kreditnih in debetnih kartic pa tudi s kartico Pika.

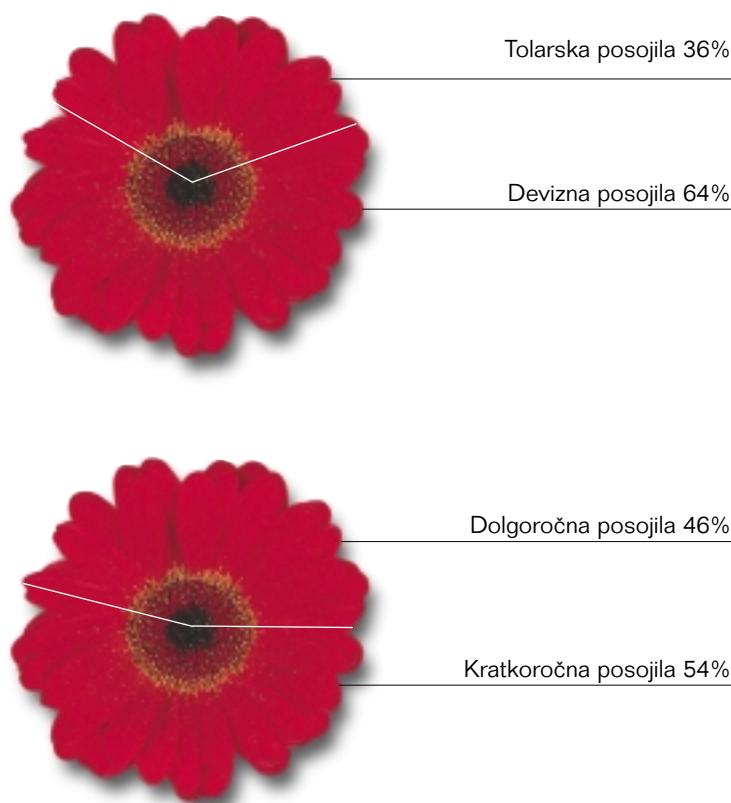
Obveznosti iz financiranja

Obveznosti iz financiranja so se v letu 2001 povečale za 34,55%, kar pomeni, da smo se v tem letu zadolžili za 21,26 mlrd SIT. Celotno povečanje obveznosti je posledica naložbenih vlaganj skupine. Dolgoročna posojila so se povečala bistveno bolj

kot kratkoročna, s čimer smo izboljšali strukturo ročnosti posojil. Tako so bile ob koncu leta obveznosti iz financiranja sestavljene iz 46% dolgoročnih in 54% kratkoročnih obveznosti iz financiranja.

V celotnih obveznostih iz financiranja so tolarska posojila zastopana s 36,4%, devizna pa s 63,6%. Praktično vsa tolarska posojila so vezana na revalorizacijsko klavzulo, medtem ko so devizna posojila vezana na obrestno mero LIBOR oziroma EURIBOR.

V letu 2001 smo z namenom diverzifikacije svojih dolgoročnih virov sredstev pričeli tudi z uporabo finančnega leasinga pri MC Jesenice.



Mercatorjevi EURO komercialni zapisi povečujejo finančno fleksibilnost Mercatorja in so prva faza prodora na evropski denarni trg.

Zaradi velikosti Skupine Mercator banke v Sloveniji težko sledijo našim razvojnim načrtom in potrebam. Iz tega razloga smo že drugo leto zapored vstopili na mednarodni posojilni trg z namenom, da pridobimo sindicirano posojilo višini 35 mio EUR. Izjemni Mercatorjevi poslovni rezultati v zadnjih letih, podprtji s prizadevanji organizatorjev - Nove Ljubljanske banke in West Deutsche Landesbank Girozentrale - so bili razlog za zelo močan interes s strani posojilodajalcev. Rezultat tega je bil, da smo razpisani znesek presegli za polovico. Tako smo v juliju 2001 s štirimi domačimi in šestimi tujimi bankami podpisali sindicirano posojilno pogodbo višini 52 mio EUR. Sindicirano posojilo v skladu z Mercatorjevo prakso ni bilo zavarovano s hipotekami na premoženje, pridobljeno pa je bilo po ugodnih pogojih.

Izpostavljenost finančnim tveganjem je na ravni celotne Skupine Mercator nizka. To še posebej velja za kreditno in likvidnostno tveganje.

V letu 2001 smo končali s pripravo programa evro komercialnih zapisov v vrednosti 100 mio EUR v organizaciji Raiffeisen Zentralbank Oesterreich. Znesek 100 mio EUR je okviren in predstavlja največji obseg EURO komercialnih zapisov, ki so lahko izdani. EURO komercialni zapisi so kratkoročni vrednostni papirji z zapadlostjo od 7 do 364 dne, najbolj pogosto pa se izdajajo z zapadlostjo do 9 mesecev. Razlogi za pripravo programa EURO komercialnih zapisov so naslednji:

- povečanje Mercatorjeve finančne prožnosti;
- diverzifikacija finančnih virov;
- širjene baze investitorjev;
- prodor na evropski denarni trg;
- sprostitev limitov pri domačih bankah;
- pridobitev cenovno bolj ugodnih premostitvenih sredstev do zagotovitve dolgoročnih finančnih virov;
- nizki stroški posamezne izdaje zaradi enotne podobene dokumentacije.

Interes za Mercatorjeve EURO komercialne zapisne na trgu je po dosedanjih izkušnjah precejšen. Tako smo od podpisa dokumentacije v začetku oktobra izdali že tri tranše EURO komercialnih zapisov v skupni vrednosti 21,5 mio EUR.

Upravljanje s finančnimi tveganji

Ker se v Mercatorju zavedamo, da je izpostavljenost različnim finančnim tveganjem, s katerimi se srečujemo pri poslovanju, pomemben dejavnik učinkovitosti in uspešnosti poslovanja, smo se v letu 2001 ponovno lotili ocene izpostavljenosti tveganjem in preverili ustreznost izbrane politike upravljanja s finančnimi tveganji.

Skupina Mercator ocenjuje finančna tveganja v okviru naslednjih skupin:

- Kreditno tveganje predstavlja možnost, da bodo terjatve do kupcev in drugih poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma sploh ne bodo poplačane.
- Tveganje zaradi spremembe obrestne mere je posledica dejstva, da imamo tudi del takšnih obveznosti in sredstev, ki je občutljiv na spremembe obrestne mere.
- Valutno tveganje je opredeljeno kot možnost izgub gospodarskih koristi zaradi spremembe deviznega tečaja.
- Inflacijsko tveganje pomeni nevarnost, da se na nepričakovano spremembo v inflaciji ne bomo sposobni pravočasno odzvati s prilagoditvijo prodajnih cen blaga in storitev ter drugimi ukrepi.
- Tveganju zmanjšane likvidnosti in spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev se izpostavljamo, ko aktivno trgujemo z različnimi vrednostnimi papirji.
- Tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti oziroma likvidnostno tveganje izhaja iz možnosti, da v nekem trenutku ne bomo imeli dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti oziroma za vzdrževanje normalnega poslovanja.

Ocenjujemo, da je izpostavljenost finančnim tveganjem na ravni celotne skupine **nizka**.

Izpostavljenost Skupine Mercator **kreditnemu tveganju** je nizka, saj so prihodki iz veleprodaje in prihodki iz netrgovskega dela Skupine Mercator v letu 2001 skupaj predstavljali le 34% celotnih prihodkov iz poslovanja, pri prihodkih iz maloprodaje pa je tveganje, da bi bili poravnani, praktično nično. Poleg tega so veleprodajni kupci dobro razpršeni, pa tudi delež slabih terjatev v konsolidiranih prihodkih je izredno nizek.

S kreditnim tveganjem skupina aktivno upravlja, in to z izvajanjem naslednjih ukrepov:

- Omejujemo izpostavljenost posameznemu veleprodajnemu kupcu oziroma poslovнемu partnerju in nadzorujemo slabe plačnike.
- Veleprodajni kupci morajo ob pričetku poslovnega sodelovanja predložiti enega od instrumentov zavarovanja.
- Izvajamo aktivno kompenziranje in z medsebojnimi ter verižnimi kompenzacijami zmanjšujemo delež nezapadlih ter zapadlih terjatev do kupcev ter ostalih poslovnih partnerjev.
- S formaliziranim postopkom izterjave terjatev do kupcev zagotavljamo poravnavo kar najvišjega deleža terjatev.

Izpostavljenost Skupine Mercator **tveganju zaradi spremembe obrestne mere** je zmerna, izhaja pa iz njene pozicije posojilojemalcu. V Mercatorju je bilo na dan 31. 12. 2001 64% deviznih obveznosti iz financiranja, od katerih je bila obrestna mera 98% deviznih posojil vezana na EURIBOR.

Ocenjujemo, da aktivna politika upravljanja z obrestnim tveganjem pri zmerni stopnji izpostavljenosti ni potrebna. Skladno s politiko upravljanja s tveganji pa analiziramo izpostavljenost tveganju in preverjamo ustreznost izbrane politike ob vsakem materialno pomembnem povečanju čiste zadolžitve.

Valutno tveganje obravnavamo v povezavi z infla-

cijo, saj rast tečaja in stopnja inflacije visoko korelira. Rast deviznega tečaja SIT/EUR predvidljivo in stabilno zaostaja za rastjo inflacije. Sama izpostavljenost valutnemu tveganju je tako nizka ter predvidljiva, zato ne uporabljamo instrumentov zavarovanja pred valutnim tveganjem. Poleg tega je razpoložljivost in ustreznost teh instrumentov v Sloveniji precej omejena. Izpostavljenost zmanjšujemo tudi z internacionalizacijo poslovnih dejavnosti, kar se odraža pri večji pokritosti deviznih prilivov z deviznimi odlivi.

Inflacijsko tveganje izhaja v prvi vrsti iz spremembe nabavnih cen, ki jih postavlja dobavitelji, ter nezmožnosti, da bi Skupina Mercator te spremembe vgradila v prodajne cene blaga, izdelkov in storitev. Skupina Mercator pogodbeno omejuje možnost poviševanja cen s strani dobaviteljev, poleg tega pa ima kot izvajalec pretežno trgovske dejavnosti možnost prilagajanja prodajnih cen spremembam v nabavnih cenah. Drugi del inflacijskega tveganja izhaja iz pogodbeno dogovorjene revalorizacije bančnih obresti pri posojilih v domači valuti. Tega tveganja sicer ni mogoče neposredno upravljati, omejevati pa ga je mogoče z najemanjem večjega deleža posojil, nominiranih v tuji valuti. Tolarska posojila, vezana na revalorizacijsko klavzulo, predstavljajo le 35% obveznosti iz financiranja Skupine Mercator na dan 31. 12. 2001. Ocenjujemo, da je zaradi navedenih razlogov inflacijsko tveganje nizko.

Tveganju zmanjšane likvidnosti in spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev Skupina Mercator ni izpostavljena, saj nima materialno pomembnih naložb v vrednostne papirje, s katerimi bi trgovali.

Likvidnostno tveganje Skupine Mercator je nizko, saj prihodki iz maloprodaje predstavljajo pretežni del vseh prihodkov iz poslovanja. Velika večina teh je v obliki takojšnjega denarnega plačila, kar predstavlja povsem gotov vsakodnevni pritok. Obveznosti iz poslovanja in financiranja so znane vnaprej. Dodatno likvidnostno rezervo skupine predstavljajo predčasna plačila, ki jih izvajamo zaradi koriščenja

cassascontov, odobreni kontokorenti in revolving posojila pri posameznih bankah ter program EURO komercialnih zapisov. Pri dolžniškem financiranju sodelujemo s skoraj vsemi slovenskimi ter številnimi tujimi bankami, ki so navzoče na slovenskem trgu, kar zmanjšuje možnost nelikvidnosti ob morebitnem izpadu posameznega vira financiranja.

Skupina aktivno upravlja z likvidnostnim tveganjem, in sicer z izvajanjem naslednjih dejavnosti:

- V okviru zakladništva je vzpostavljen sistem za upravljanje denarnih tokov. Sistem pomaga pri uravnavanju likvidnosti in odločanju o likvidnostnih ukrepih ter pri poročanju in napovedovanju denarnih tokov.
- Dodaten korak pri upravljanju likvidnosti predstavlja dnevni stik z nekaterimi večjimi kupci.

Tako sproti ugotavljamo višino prihodnjih pritokov z njihove strani.

- Dnevno pregledujemo izdelane napovedi in ocenjujemo prihodnje denarne tokove, ugotavljamo likvidnostne potrebe ter odločamo o načinu pridobivanja dodatnih likvidnih sredstev oziroma o morebitnem plasiraju presežnih likvidnih sredstev.
 - Sodelujemo skoraj z vsemi slovenskimi bankami in številnimi tujimi bankami; to nam nudi ustrezno prožnost pri zagotavljanju primernih likvidnostnih sredstev.
- Menedžment Skupine Mercator ocenjuje, da je predstavljena politika upravljanja s tveganji primerna za upravljanje z nizko oziroma zmerno izpostavljenostjo Skupine Mercator finančnim tveganjem.

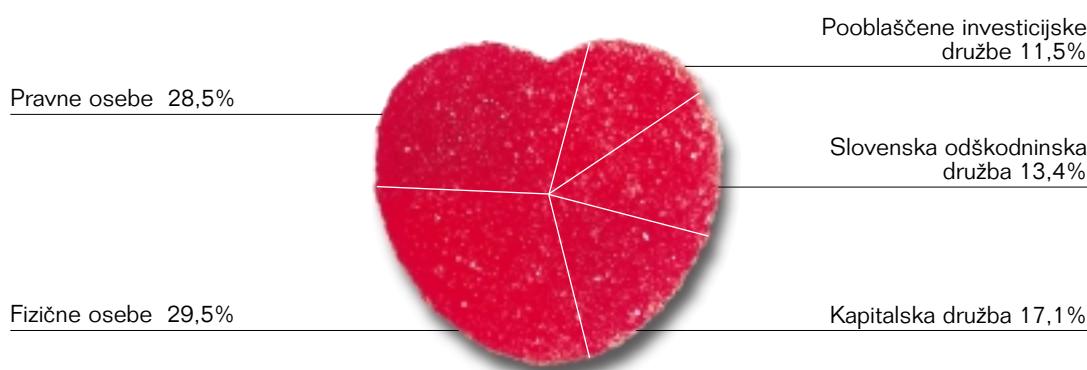


*Svoboda, življenje v miru,
drobna veselja, ki nas
bogatijo - to so želje
slehernega posameznika.
Mercator jih je vključil v
načela in vrednote svoje kor-
poracijske kulture, ki jih širi
v vseh okoljih, kjer
deluje. Z evropsko
zasnovanim nakupovalnim
centrom v prebijenem
Sarajevu vzpostavlja nove
vezi med ljudmi. Tako kot
drugod tudi tu sodeluje z
lokalnimi dobavitelji,
kupcem pa zagotavlja tudi
izdelke svoje trgovske
znamke. V naslednjih dveh
letih namerava centre
odpreti še v Tuzli in Banja
Luki ter v njih, tako kot
drugod zagotoviti dovolj
razlogov za obisk in za
odkrivanje čudovitih
trenutkov življenja.
Ker si življenje zaslужi
zvestobo.*



2.10 Ustvarjanje vrednosti za lastnike

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. 12. 2001



Na dan 31. 12. 2001 je imela družba 20.586 delničarjev, to je za 2.025 delničarjev manj kot na dan 31. 12. 2000.

Deset največjih delničarjev je imelo na dan 31. 12. 2001 skupaj več kot 50-odstotni lastniški delež:

- Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d. (17,12%);
- Slovenska odškodninska družba, d.d. (13,39%);
- KD Group, Finančna družba, d.d. (11,46%);
- Triglav steber I, pooblaščena investicijska družba, d.d. (3,04%);

- Zavarovalnica Triglav, d.d. (2,96%);
- Sava, d.d. (2,28%);
- Zoran Janković (1,46%);
- Zlata Moneta I, pooblaščena investicijska družba, d.d. (0,98%);
- Bank Austria Creditanstalt, d.d. (0,96%);
- Pomurska investicijska družba I, d.d. (0,93%).

Člani uprave obvladujoče družbe in člani poslovodstev odvisnih družb so imeli na dan 31. 12. 2001 v lasti približno 4,5-odstotni delež družbe.

Ključni podatki za delničarje

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Število delnic | 3.208.504 | 3.208.504 | 3.208.504 |
| Tržna kapitalizacija (v tisoč SIT) | 51.975.840 | 47.736.540 | 43.414.556 |
| Tržna cena delnice (v SIT) | 16.199 | 14.878 | 13.531 |
| Knjigovodska vrednost delnice (v SIT) | 23.784 | 20.903 | 18.013 |
| Najnižji tečaj (v SIT) | 13.393 | 12.137 | 7.242 |
| Najvišji tečaj (v SIT) | 17.225 | 16.884 | 14.070 |
| Povprečni tehtani letni tečaj delnice brez svežnjev in aplikacij (v SIT) | 15.234 | 14.046 | 10.089 |
| Celotni dobiček na delnico (v SIT) | 1.891 | 1.299 | 921 |
| Čisti dobiček na delnico (v SIT) | 1.739 | 1.299 | 921 |
| Multiplikator dobička (P/E) | 9,31 | 11,45 | 14,70 |
| Kapitalski donos (v %) | 8,88 | 9,96 | 85,38 |
| Dividendni donos (v %) | 2,02 | - | - |
| Skupni donos (v %) | 10,90 | 9,96 | 85,38 |

V letu 2001 je bil najvišji dnevni

enotni tečaj delnice Mercator

17.225 tolarjev, najnižji pa

13.393 tolarjev.

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 3.208.504 rednih imenskih delnic, s katerimi se trguje v kotaciji rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., njihova nominalna vrednost pa znaša 10.000 SIT. Od 22. 12. 1997, ko je bila Mercatorjeva delnica uvrščena v borzno kotacijo A na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev, d.d., do 31. 12. 2001 je vrednost delnice Mercator narastla za skupaj 377 odstotkov. Delnice obvladuječe družbe so uvrščene v kotacijo rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., pod oznako MELR.

Enotni tečaj delnice se je od 31. 12. 2000, ko je znašal 14.878 SIT, do 31. 12. 2001, ko je znašal 16.199 SIT, povečal za 8,9 odstotka. V tem obdobju je najvišji dnevni enotni tečaj znašal 17.225 SIT, najnižji pa 13.393 SIT. Tržna kapitalizacija podjetja je konec leta znašala 52 mlrd SIT, kar predstavlja

7,5% tržne kapitalizacije vseh delnic v borzni kotaciji. Povprečna tehtana tržna vrednost delnice v letu 2001 (brez svežnjev in aplikacij) je znašala 15.234 SIT, kar pomeni 8,8-kratnik čistega dobička poslovnega leta na delnico. Na dan 31. 12. 2001 je enotni tečaj delnice predstavljal 68,1% knjigovodske vrednosti delnice.

Čisti dobiček na delnico je v letu 2001 dosegel za 33,8% višjo vrednost kot v letu 2000, tako da je konec leta 2001 znašal 1.739 SIT, medtem ko je celotni dobiček na delnico konec leta znašal 1.891 SIT.

Na podlagi določb Zakona o trgu vrednostnih papirjev in Pravil Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., je družba redno obveščala javnost o rezultatih poslovanja in drugih pomembnih dogodkih.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v letu 2001 v primerjavi z gibanjem indeksa SBI je prikazano v naslednjem grafu:



Delniški indeks Trgovine je v letu 2001 dosegel 0,3-odstotno rast, medtem ko se je enotni tečaj delnice Mercatorja povečal za 8,9%, kar kaže na dobro borzno gibanje v primerjavi z ostalimi trgovskimi podjetji, zajetimi v izračun panožnega indeksa trgovine.



V letu 2001 je Poslovni sistem Mercator prvič izplačal dividende v bruto znesku 300 tolarjev na navadno delnico.

Delničarji Mercatorja posebej visoko ocenjujejo razvojne strategije Mercatorja.

Dividendna politika

Delničarji družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so na 7. skupščini delničarjev dne 15. 6. 2001 sprejeli sklep, da se del čistega dobička leta 2000 v znesku 962.551.200 SIT nameni izplačilu dividend v bruto višini 300 SIT na navadno delnico družbe. Tako smo v letu 2001 prvič izplačali dividende.

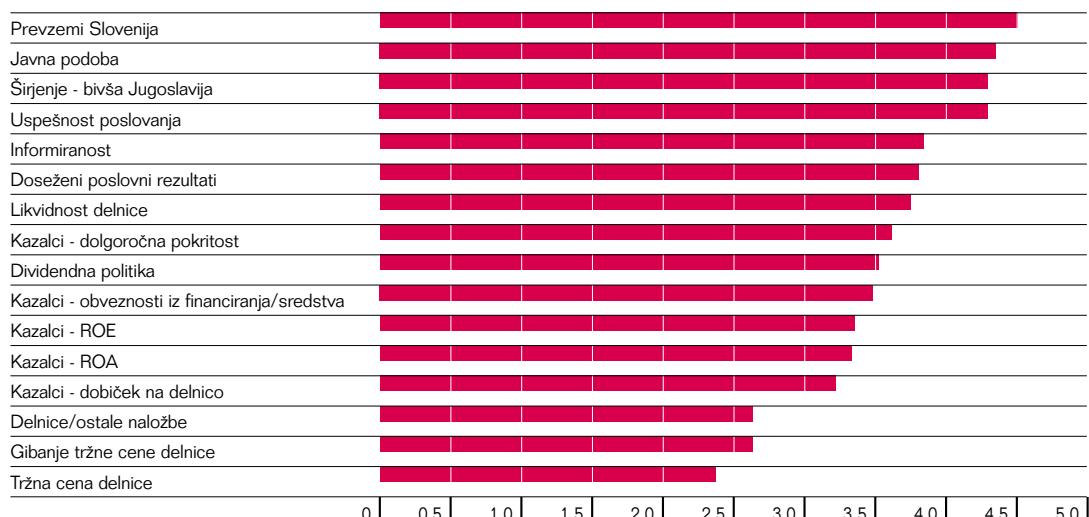
Dividendna politika je bila izbrana na podlagi preučitve želja ter pričakovanj lastnikov, kapitalske sestave družbe, investicijske politike ter davčnih vidiakov. V skladu s sprejeto dividendno politiko se bodo tudi v prihodnjih letih izplačevale dividende, katerih vrednost se letno realno ne bo bistveno spremenjala. Vrednost dividend bo v vsakem poslovnem letu predstavljala tretjino ustvarjenega letnega dobička v skladu s spremenjenimi Slovenskimi računovodskimi standardi. Tako bo

Skupina Mercator lahko izkoristila investicijske priložnosti na ciljnih trgih poslovanja ter si zagotovila dolgoročno rast obsega poslovanja in povečevanje konkurenčnih sposobnosti. V skladu z opisano dividendno politiko bosta uprava in nadzorni svet skupščini delničarjev predlagala, da se v letu 2002 izplačajo dividende v bruto višini 400 SIT na delnico, kar bo predstavljalo 4% nominalne vrednosti delnic.

Zadovoljstvo delničarjev

V skladu s standardom ISO 9001 in v sodelovanju s Fakulteto za družbene vede - Inštitutom za družbene vede, Centrom za raziskovanje javnega mnenja in množičnih komunikacij smo v letu 2001 prvič izvedli anketo o zadovoljstvu delničarjev. Ta je zajela 300 največjih delničarjev podjetja.

Razvrstitev kriterijev zadovoljstva delničarjev po stopnji zadovoljstva



Vir: Raziskava zadovoljstva delničarjev, Center za raziskave javnega mnenja in množičnih komunikacij, 2001.

Iz raziskave izhaja, da so delničarji Mercatorja s svojim podjetjem zadovoljni. To velja praktično za vse vidike poslovanja, razen za gibanje tržne cene delnice. Visokih ocen so bile deležne Mercatorjeve razvojne strategije, rezultati poslovanja, management podjetja, dividendna politika, javna podoba ter informiranost delničarjev.

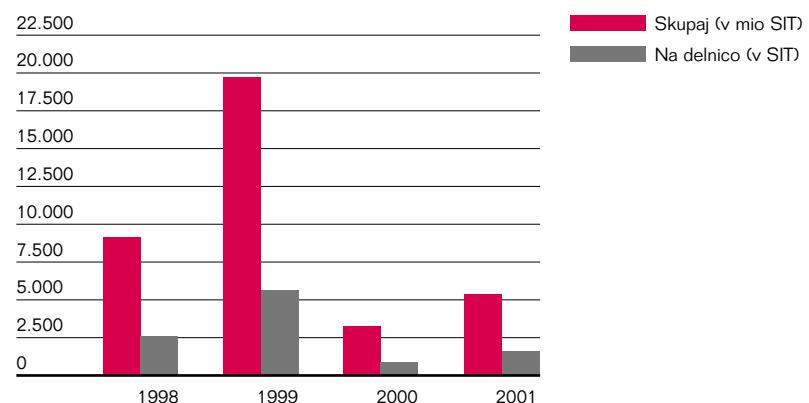
Ustvarjena vrednost za delničarje

V Skupini Mercator se zavedamo, da je temeljni cilj našega poslovanja ustvarjanje vrednosti za delničarje, ob hkratnem izpolnjevanju obveznosti do vseh ostalih interesnih skupin.

Čeprav zaradi značilnosti slovenskega kapitalskega trga tržna vrednost delnic ne odraža v celoti poštene tržne vrednosti, pa je v zadnjih letih kapitalski trg do določene mere pripoznal ustvarjeno vrednost za delničarje. Pripoznano ustvarjeno vrednost za delničarje smo izmerili kot letno spremembo tržne kapitalizacije družbe, upoštevajoč povprečni uteženi enotni tečaj delnice v decembru preteklega in decembru opazovanega leta. Tako smo deloma odpravili vpliv morebitnih kratkotrajnejših sprememb tečaja zaradi manjše likvidnosti trga in drugih neučinkovitosti, ki vplivajo na dnevni tečaj.

V spodnjem grafu prikazujemo pripoznano vrednost za delničarje v skupnem znesku in na delnico v letih 1998 - 2001. V celotnem opazovanem obdobju je kapitalski trg pripoznal nominalno 39,6 mlrd. SIT ustvarjene vrednosti za delničarje, kar znaša 12.348 SIT na delnico.

Pripoznanata ustvarjena vrednost za delničarje



Tudi v prihodnjih letih nameravamo svoje poslovne dejavnosti usmerjati tako, da se bo vrednost premoženja delničarjev dolgoročno povečevala.

2.11 Analiza uspešnosti poslovanja

Skupina Mercator je v letu 2001 poslovala zelo uspešno, saj je presegla načrtovane poslovne rezultate

in izboljšala ključne elemente poslovne uspešnosti in učinkovitosti v primerjavi z letom 2000.

Skupina Mercator je v letu 2001 presegla načrtovane poslovne rezultate.

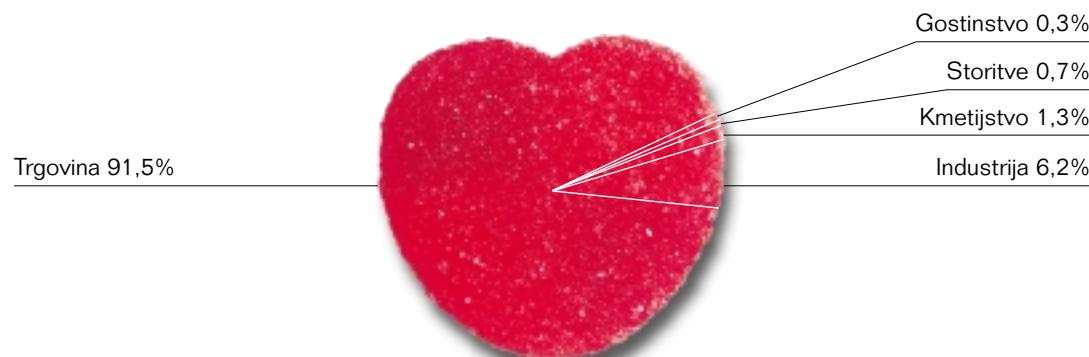
Čisti prihodki iz prodaje po dejavnostih

v 000 SIT

| Dejavnost | 2001 | 2000 | 1999 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Trgovina | 270.971.504 | 228.669.141 | 164.077.519 |
| - doma | 252.417.578 | 226.299.709 | 164.077.519 |
| - v tujini | 18.553.926 | 2.369.432 | 0 |
| Industrija | 18.370.161 | 12.874.963 | 11.070.935 |
| Kmetijstvo | 3.772.605 | 5.692.885 | 5.035.794 |
| Gostinstvo | 866.909 | 795.511 | 552.438 |
| Storitve | 2.159.592 | 1.549.305 | 1.452.336 |
| Skupaj prihodki | 296.140.771 | 249.581.805 | 182.189.022 |
| Prihodki med dejavnostmi* | -11.754.337 | -9.541.803 | -7.110.746 |
| Konsolidirani prihodki | 284.386.434 | 240.040.002 | 175.078.276 |

* Prihodki med dejavnostmi se nanašajo na prihodke, ustvarjene med družbami različnih dejavnosti.

Struktura čistih prihodkov iz prodaje po dejavnostih





Medsebojno zaupanje in sodelovanje, spodbujanje ustvarjalnosti in motivacijski načini vodenja, osebnosti razvoj zaposlenih - to so vrednote, ki povezujejo vsa Mercatorjeva podjetja. Na njih bo temeljilo tudi delovanje novega Mercatorjevega centra v Beogradu. Ta bo izhodišče za širjenje Mercatorjevega načina trgovanja na področju Zvezne republike Jugoslavije, tako z lastnimi centri kot tudi s sodelovanjem pri lastninjenju tamkajšnjih trgovskih podjetij. Mercator kupcem, ki cenijo slovenske izdelke, omogoča ponoven in enostavnejši dostop do njih, hkrati pa se povezuje s kakovostnimi jugoslovanski mi dobavitelji.

Ker si ljudje zaslužijo uresničitev svojih želja.



Poslovni rezultati po dejavnostih

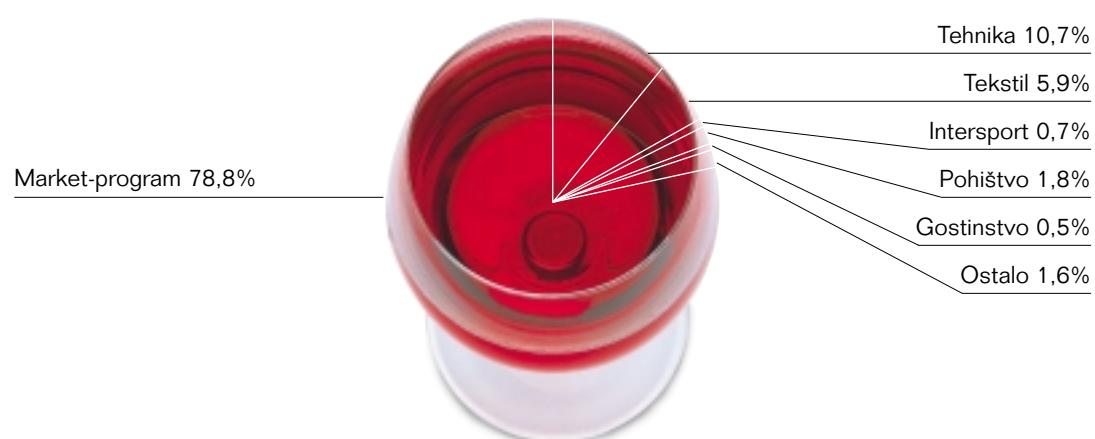
v 000 SIT

| Dejavnost | Dobički in izgube 2001 | Dobički in izgube 2000 | Dobički in izgube 1999 |
|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Trgovina | 6.869.228 | 3.797.791 | 2.861.457 |
| - doma | 8.053.471 | 4.045.524 | 2.840.624 |
| - v tujini | -1.184.243 | -247.733 | 20.833 |
| Industrija | -1.986.586 | 424.856 | 346.741 |
| Kmetijstvo | -167.619 | -77.428 | -89.975 |
| Gostinstvo | 44.068 | -7.656 | -105.139 |
| Storitve | 104.024 | 36.511 | 34.704 |
| Skupaj | 4.863.115 | 4.174.074 | 3.047.788 |

Trgovina

V letu 2001 je bilo v trgovskem delu Skupine Mercator ustvarjenih 270.971 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje; od tega se 200.082 mio SIT nanaša na čiste prihodke, ustvarjene v maloprodaji, in 70.889 mio SIT na čiste prihodke v veleprodaji.

Struktura čistih prihodkov od prodaje po blagovnih programih



Pretežni del čistih prihodkov se nanaša na živilsko in neživilsko blago za dnevno oskrbo (market-program), preostali čisti prihodki pa izhajajo iz specializiranih programov: tehnika, tekstil, Intersport, pohištvo in drugo.

Čisti prihodki iz prodaje trgovskega dela so se v primerjavi s preteklim letom povečali za 18,5%; to je predvsem posledica:

- vključitve na novo kupljene družbe Sloboda, d.d., (Hrvaška) v skupino;
- odprtja novih Mercatorjevih centrov v Novi Gorici, Zagrebu, Kamniku in na Jesenicah;
- odprtja in prenov drugih maloprodajnih objektov in
- intenzivnih marketinških dejavnosti.

Regijske trgovske družbe, ki poslujejo na domačem trgu, izkazujejo v letu 2001 odlične poslovne rezultate, saj se je ustvarjeni čisti dobiček v primerjavi s preteklim obdobjem povečal za 80,9%. Uspešno sta leto 2001 zaključili tudi specializirani trgovski družbi - za tekstil Mercator Modna hiša, d.o.o., - in za tehniko Trgoavto, d.d.

Negativen rezultat trgovskih družb v tujini v letu 2001 je posledica prestrukturiranja v novi družbi Sloboda, d.d., zagonskih stroškov ob odprtju MC v Zagrebu, stroškov novih naložbenih projektov ter financiranja pretežno z dolžniškim kapitalom.

Vrednost izvedenih naložb v trgovske objekte v Sloveniji v letu 2001 znaša 18,3 mrld SIT in v tujini 12,3 mrld SIT. Poleg tega znaša dolgoročna finančna naložba v kapital nove družbe Mercator, d.o.o., Beograd skupaj 2,1 mrld SIT, tako da je skupna vrednost naložb v trgovski dejavnosti v letu 2001 znašala 32,7 mrld SIT.

Industrija

Leto 2001 je bilo na področju Mercatorjeve industrije zaznamovano s spojtvijo družb Mesnine dežele Kranjske, d.o.o.; Mercator KG Kočevje, d.o.o.; Mercator Agrokombinat, d.o.o., in Kraljeve mesnine, d.d., v novo družbo Mesnine dežele Kranjske, d.d., v kateri je imela konec leta 2001 obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator, d.d., 82-odstotni lastniški delež. Družba je leto 2001 končala z izgubo, ki je predvsem posledica uskladitve knjigovodske vrednosti premoženja s tržno ter prestrukturiranjem s ciljem povečevanja poslovne uspešnosti.

Zaradi povečanja poslovne učinkovitosti znotraj Skupine Mercator so v letu 2001 potekale tudi priprave na pripojitev družbe Slosad, d.o.o., k družbi Eta, d.d., ki bo s tem postala še pomembnejši igralec na trgu konzerviranih prehrambenih izdelkov. Družba Eta, d.d., je leto 2001 končala z izgubo zaradi uskladitve metode vrednotenja zalog gotovih izdelkov z enotno računovodsko politiko Skupine Mercator.

Družba Pekarna Grosuplje, d.d., je v letu 2001 začela z novim projektom - pripravami na širitev na hrvaški trg, tako da bo v letu 2002 na Hrvaškem ustanovila odvisno družbo za proizvodnjo kruha in drugih pekovskih izdelkov, tako za potrebe Mercatorjeve maloprodajne mreže kot tudi drugih kupcev. Družba je leto 2001 končala zelo uspešno.

Družbe industrijske dejavnosti so v letu 2001 skupaj dosegle 18.370 mio SIT čistih prihodkov iz prodaje; to je za 42,7% več kot v letu 2000. Visoko povečanje je predvsem odraz spojtvje družb v mesno-predelovalni dejavnosti. Poleg tega se je v letu 2001 povečala glede na leto 2000 tudi produktivnost družb industrijske dejavnosti za 3,7%. Brez

enkratnih stroškovnih učinkov, predvsem zaradi procesov prestrukturiranja, bi vse proizvodne družbe Skupine Mercator v letu 2001 poslovale s pozitivnim poslovnim izidom.

Kmetijstvo

V kmetijski dejavnosti so se prihodki v letu 2001 zmanjšali za 33,7% glede na leto 2000. To je posledica vključitve družb Mercator Agrokombinat, d.o.o., in M-KG Kočevje, d.o.o., v industrijsko dejavnost s spojivijo v družbo Mesnine dežele Kranjske, d.d. Zaradi tega je konec leta 2001 v dejavnosti kmetijstva poslovala le ena družba, in sicer M-KŽK Kmetijstvo, d.o.o., Kranj. Poslovne dejavnosti te družbe se vse bolj usmerjajo na področje cvetličarstva in vrtnarskih centrov, medtem ko svojo prejšnjo temeljno dejavnost, kmetijstvo, postopoma opušča. S preusmeritvijo v cvetličarstvo in vrtnarske centre strategija družbe sovpada s strategijo in cilji trgovske dejavnosti Skupine Mercator.

V Mercatorjevi dejavnosti kmetijstva je bilo v letu 2001 ustvarjenih 3.773 mio SIT prihodkov iz prodaje, to je za 33,7% manj kot v letu 2000. Produc-tivnost se je povečala za 5,1%, izguba pa je posle-

dica suše in drugih neugodnih okoliščin v kmetijski dejavnosti.

Gostinstvo

V gostinski dejavnosti so se prihodki v letu 2001 povečali za 9,0% v primerjavi z letom 2000, produktivnost pa se je povečala za 21,3%. Realizirana izguba je posledica negativnega poslovanja družbe Mercator Sremič, d.o.o., zaradi objektivno nizkega turističnega potenciala na širšem območju Krške občine.

V letu 2001 hotelirska družba M-Hotel, d.o.o., ki opravlja poslovno dejavnost na področju Ljubljane, izkazuje zelo dobre poslovne rezultate, ki se po obnovi hotela iz leta v leto še izboljšujejo.

Storitve

V storitveni dejavnosti posluje inženiring družba M-Optima, d.o.o. Dejavnost družbe zajema načrtovanje in nadzor Mercatorjevih naložbenih projektov ter druge tržne dejavnosti. Njeni prihodki so se v letu 2001 povečali za 39,4% glede na leto 2000, ustvarjeni čisti dobiček pa presega dobiček leta 2000 za 184,9%.

Nekateri finančni kazalniki Skupine Marcator

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------|--------|--------|
| Kazalniki dobičkonosnosti | | | |
| Čista dobičkonosnost kapitala | 6,3% | 6,2% | 5,2% |
| Čista dobičkonosnost prihodkov | 1,7% | 1,7% | 1,7% |
| Kosmati denarni tok na čiste prihodke | 7,3% | 6,6% | 7,5% |
| Kazalniki finančne strukture | | | |
| Delež kapitala in dolg. rezervacij v pasivi | 41,2% | 44,9% | 50,0% |
| Delež finančnih obveznosti v pasivi | 38,0% | 34,8% | 29,1% |
| Finančne obveznosti/kapital in dolgoročne rezervacije | 92,2% | 77,5% | 58,3% |
| Dolgoročna pokritost stalnih sredstev | 84,2% | 84,9% | 93,1% |
| Kazalniki produktivnosti | | | |
| Prihodki na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT) | 21.410 | 18.408 | 19.155 |
| Dodana vrednost na zaposlenega (v tisoč SIT) | 4.474 | 3.845 | 4.038 |

Skupina Mercator je v letu 2001 izboljšala vse kazalnike dobičkonosnosti, še posebej delež kosmatih denarnih tokov v čistih prihodkih.

Vsi kazalniki dobičkonosnosti in produktivnosti so izračunani na povprečno stanje elementov v izkazu stanja. Kosmati denarni tok iz poslovanja, ki je izračunan kot celotni dobiček oz. izguba pred stroški amortizacije, čistimi dolgoročnimi rezervacijami, čistimi izrednimi prihodki pri prodaji osnovnih sredstev, nedenarnimi revalorizacijskimi prihodki in odhodki ter obrestnimi odhodki, predstavlja denarne tokove, ki jih Skupina Mercator ustvari s svojimi sredstvi. Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja in stroškov dela. Kazalniki finančne strukture so izračunani po stanju na dan 31. decembra.

Skupina Mercator je v letu 2001 izboljšala vse kazalnike dobičkonosnosti v primerjavi z letom 2000. Še posebej pomembna je rast deleža kosmatih denarnih tokov v čistih prihodkih, ki kaže na vse večjo poslovno učinkovitost in finančno moč skupine.

Kapitalska struktura skupine se spreminja v skladu s strateškimi finančnimi usmeritvami in se bliža ciljni

kapitalski strukturi, pri kateri bo razmerje med lastniškim in dolžniškim kapitalom 1 : 1. Dolgoročna pokritost stalnih sredstev še ni doseglila ciljne 90% pokritosti, vendar jo namerava skupina izboljšati v letu 2002 z refinanciranjem določenih kratkoročnih finančnih virov z dolgoročnimi. Obveznosti iz poslovanja predstavljajo sorazmerno majhen delež virov financiranja, kar je posledica visokega obrata obveznosti iz poslovanja zaradi predčasnega poplačila obveznosti do dobaviteljev s koriščenjem cassascontov.

Produktivnost, merjena s čistimi prihodki na zaposlenega iz ur, narašča kljub povečevanju deleža maloprodajnih prihodkov v strukturi prihodkov. Rast produktivnosti je predvsem posledica povečevanja deleža maloprodajnih prihodkov, ustvarjenih v maloprodajnih objektih večjih površin v Mercatorjevih centrih in supermarketih. Skupaj s povečevanjem poslovne uspešnosti, učinkovitosti in produktivnosti narašča tudi dodana vrednost na zaposlenega; ta se je v primerjavi z letom 2000 povečala za več kot 16%.

2.12 Podpora družbenim dejavnostim in okoljevarstvene dejavnosti

Odzivanje na potrebe širšega okolia je del Mercatorjeve korporacijske kulture in poslanstva. Skrbimo za kakovostno življenje ter zdravo in varno prihodnost.

V uresničevanju poslovnih načel, ki imajo pred očmi človeka, širimo obstoječe dimenzijske korporativne blagovne znamke Mercator tudi v sponzorskem smislu. Poleg svojega poslanstva, ki ga vidimo tudi v odzivih na potrebe širšega okolia, uresničujemo svojo kulturno in družbeno vlogo ter skrb za življenje človeka posameznika.

S podporo dobrodelnim akcijam, razvoju športa, kulturnim projektom, izobraževanju in okoljevarstvenim projektom ustvarjamо zaupanje in ugled, prepoznavnost, javno mnenje in ugodno predstavo o Mercatorju, obenem pa s tem uresničujemo svojo poslovno filozofijo zagotavljanja kakovostnega življenja in poslovne odličnosti v najširšem smislu.

Pri zagotavljanju temeljnih pogojev za kakovostno življenje skrbimo predvsem na zdravo in varno prihodnost. Prva človekoljubna akcija v letu 1999 je bila namenjena centrom in ustanovam za varstvo in usposabljanje ljudi s posebnimi potrebami; v lanskem letu smo se glede na potrebe odločili za nakup reševalnih vozil sedmim reševalnim postajam v Sloveniji ter v Sarajevu, Puli in Zagrebu. Na vseh trgih, kjer nastopamo, želimo sodelovati in biti vpeti v domače okolje, pri čemer se zavedamo družbeno odgovornega delovanja. Leto 2001 je v korporativnem komuniciranju najbolj zaznamovala celovita korporativna akcija "Čudoviti trenutki življenja", s katero smo konec tega leta nadgradili filozofijo korporativne blagovne znamke Mercator, in dobrodelna korporativna akcija "Naj se rodi sreča". Z njo smo potrdili svojo humano plat in posluh za potrebe okolia. Vsem 14 slovenskim porodnišnicam ter trem na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini smo darovali medicinsko opremo.

S sponzorskimi in donatorskimi sredstvi ustvarjamo vrednote Mercatorjeve korporacijske znamke, saj družba s tovrstnimi dejavnostmi kaže svoj človeški obraz in ozaveščenost o svoji odgovorni vlogi v okolju, v katerem deluje. Mercator si tako ne le povečuje ugled in ustvarja pozitivno podobo o sebi, temveč udejanja tudi svoje poslanstvo podjetja s posluhom za okolje, prihodnost in zdravje. Tako si pridobivamo privrženost in zvestobo kupcev in s tem posredno povečujemo svojo prepoznavnost in prihodke iz prodaje.

Glede na to, da je ena izmed temeljnih vrednot Mercatorja skrb za zdravje ljudi in kakovost njihovega življenja, smo se vključili tudi v prizadevanja za zagotavljanje in širitev zdrave prehrane. Tako je v letu 2001 obvladujoča družba končala prvo fazo projekta HACCP in vpeljala mednarodne standarde, ki zagotavljajo kakovostna in zdravstveno neoporečna živila ter kontrolirane procese njihove priprave in prodaje.

Aktivno smo vključeni tudi v vseslovenski projekt uporabe, zbiranja in predelave odpadne embalaže ter sodelujemo pri vodenju in vzpostavitvi sistema ODEM GIZ, ki združuje največje slovenske vezance za pravilno ravnanje z odpadno embalažo. Skupina Mercator skupaj z drugimi člani združenja pripravlja ustanovitev družbe za ravnanje z odpadno embalažo. Cilj naših prizadevanj je zagotoviti okolju neškodljivo ravnanje z odpadno embalažo ter tako prispevati k varstvu okolja v skladu z našo družbeno odgovorno usmeritvijo.

2.13 Načrti za prihodnost

Poslovna učinkovitost, finančna moč in konkurenčne sposobnosti Mercatorja temeljijo na izpolnjevanju strateških ciljev, ki so povezani z internacionalizacijo poslovnih dejavnosti.

Ključni cilji Skupine Mercator v prihodnjih letih izhajajo iz Mercatorjeve strategije; njene usmeritve so:

- povečanje zadovoljstva potrošnikov, ki jih obravnavamo kot ljudi s svojimi potrebami in željami, katerih zadovoljstvo in zvestobo želimo ustvarjati z neprestano skrbjo za kakovost ponudbe, prilagojene njihovemu življenjskemu slogu: z razvojem sodobnih maloprodajnih mest, prilagajanjem prodajnih storitev, popolnjevanja ponudbe izdelkov in zagotavljanjem cenovne konkurenčnosti;
- zagotavljanje rasti obsega prodaje in ohranjanje tržnega deleža v Sloveniji z odpiranjem novih maloprodajnih enot, prenovami maloprodajne mreže ter intenzivnimi marketinškimi dejavnostmi;
- nadaljnja internacionalizacija pri širjenju poslovanja z vstopom na trg Srbije in Črne Gore ter povečevanjem tržnega deleža na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini;
- povečevanje poslovne učinkovitosti z nadaljnjo racionalizacijo stroškov, izkoriščanjem ekonomij obsega, oblikovanjem tehnične verige ter nadaljevanjem preoblikovanja netrgovskega dela skupine;
- dolgoročni partnerski odnosi s slovenskimi proizvajalci ter s proizvajalci s področja Hrvaške, Bosne in Hercegovine ter Srbije in Črne Gore, ki naj temeljijo na visoki kakovosti prodajnih izdelkov; na skupnem prilagajanju konkurenčnosti v procesih odpiranja meja in vključevanja Slovenije v Evropsko skupnost; Mercator bo postal gonilo razvoja hrvaške, bosanske in srbske proizvodnje in njihovega prilagajanja kakovostni ravni Evropske skupnosti;
- nadaljnje zagotavljanje dolgoročne socialne varnosti zaposlenih z ustreznim sistemom nagrjevanja, neprekinitenim izobraževanjem ter sistemom dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja zaposlenih;
- zagotavljanje kakovostnih in cenovno konkurenčnih proizvodov in storitev v okviru netrgovske dejavnosti s povezovanjem družb, ki se programsko dopolnjujejo, in posledično zagotavljanje konkurenčnosti na domačem in tujih trgih;
- načrtovanje sodelovanja s tujim strateškim partnerjem, da bi družbe Skupine Mercator dosegale kar najboljše nabavne pogoje za uvoženo blago, predvsem neživilskega programa;
- povečevanje vrednosti premoženja lastnikov in skrb za varnost naložb posojilodajalcev z zagotavljanjem kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti, s konzervativno kapitalsko sestavo, z neprestanim povečevanjem finančne moči ter posledično dolgoročno rastjo in razvojem skupine;
- skrb za okolje s sodelovanjem v akcijah, katerih namen je pomagati, razvijati in krepiti dejavnosti lokalnega in nacionalnega pomena, in v različnih človekoljubnih akcijah.

Strategija Skupine Mercator bo na vseh trgih, kjer deluje, enaka in usmerjena v poslovno odličnost. V prihodnjem obdobju se bo posvetila predvsem oblikovanju sistema vrednot, posebno pozornost pa bo posvečala ozaveščanju o Mercatorjevi družbeni odgovorni vlogi v okoljih, v katerih deluje. V osrediju bo predvsem širša kulturna in družbena vloga Mercatorja.

V letu 2002 načrtuje družba Poslovni sistem Mercator, d.d., čiste prihodke iz prodaje v višini 125.837 mio SIT in čisti poslovni izid v višini 3.284 mio SIT. Skupina Mercator načrtuje čiste prihodke iz prodaje v višini 305.963 mio SIT, čisti poslovni izid v višini 3.422 mio SIT ter kosmati denarni tok iz poslovanja v višini 25.006 mio SIT.

Načrtovani čisti poslovni izid leta 2002 je nižji zaradi prenovljenih slovenskih računovodskeih

standardov ter izbranih računovodskih usmeritev, po katerih bodo obresti v nominalni vrednosti zmanjševale poslovni izid obdobja. Ker je Skupina Mercator že v letu 1997 računovodska evidentirala oslabitev materialno pomembnih osnovnih sredstev ter njihove knjigovodske vrednosti uskladila s tržnimi, v letu 2002 ne načrtuje oslabitev sredstev, poleg tega pa v skladu s konzervativnimi računovodskimi usmeritvami tudi ne načrtuje računovodskega evidentiranja okrepitev sredstev.

Nižji poslovni izid po prenovljenih slovenskih računovodskih standardih ne pomeni slabšega poslovanja skupine, temveč le drugačen prikaz njegove

poslovne uspešnosti. Če bi tudi v letu 2002 veljali nespremenjeni slovenski računovodski standardi, bi skupina v skladu s sprejetim gospodarskim načrtom ob nespremenjenih računovodskih usmeritvah v letu 2002 načrtovala za 6.493 mio SIT čistega dobička.

Uprava Poslovnega sistema Mercator, d.d., ocenjuje, da bo Skupina Mercator v letu 2002 kljub močni konkurenčni povečala svojo poslovno učinkovitost, finančno moč in konkurenčne sposobnosti, ki bodo še dodatno pripomogle k dolgoročnemu uresničevanju začrtanih strateških ciljev in izpolnjevanju njenega poslanstva.



Računovodske poročilo

3.1 Računovodske usmeritve

Računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator so pripravljeni v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov. Pri tem upoštevajo splošno mednarodno računovodsko prakso, še zlasti mednarodne računovodske standarde, finančno pojmovanje kapitala in zahtevo po realni ohranitvi kapitala. Vsi učinki revaloriziranja vplivajo na oblikovanje in črpanje revalorizacijskega izida, ki kot prihodek oziroma odhodek financiranja neposredno vpliva na izkazani poslovni izid.

Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva in opredmetena osnovna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih in se časovno amortizirajo glede na dobo uporabnosti. Amortizacija se obračunava posamično, razen za drobni inventar, pri katerem je doba uporabnosti daljša od enega leta. Zemljišča se ne amortizirajo, ker njihova doba uporabnosti ni določljiva.

Finančne naložbe

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se izvirno izkazujejo po njihovi nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva. Finančne naložbe v odvisna podjetja so obračunane po kapitalski metodiki, finančne naložbe v druga podjetja pa po naložbeni metodiki. Finančne naložbe v vrednostne papirje se ob datumu bilance stanja ovrednotijo s tržno vrednostjo oziroma z revalorizirano nabavno vrednostjo, če je ta nižja. Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v kapital se revalorizirajo, medtem ko se posojila le tedaj, če tako določa pogodba med upnikom in dolžnikom.

Zaloge trgovskega blaga

Zaloge trgovskega blaga se izvirno vrednotijo po nabavni vrednosti. Revalorizacija zalog trgovskega

blaga se opravi ob vsaki spremembni nabavnih cen s preračunom na novo nabavno ceno. Zaloge blaga, prevzete v komisijo ali konsignacijo, so izkazane po nabavni vrednosti v izvenbilančni evidenci. Za vrednost zalog trgovskega blaga, ki v obračunskem obdobju niso bile prodane, nabavljeni pa so bile pred začetkom obračunskega obdobja, je narejen popravek vrednosti zalog v višini 50% njihove nabavne vrednosti. Za blago, ki je v zalogi več kot dve leti, pa je oblikovan popravek vrednosti blaga v višini 100% njegove nabavne vrednosti.

Terjatve iz poslovanja

Terjatve iz poslovanja se izvirno izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz verodostojnih knjigovodskih listin, ob predpostavki, da bodo plačani. Popravki vrednosti dolgoročnih terjatev iz poslovanja se oblikujejo posamič, kadar ni plačan kateri od zapadlih obrokov, ali v primeru likvidacije, stečaja ali prisilne poravnave dolžnika. V primeru likvidacije, stečaja ali prisilne poravnave se popravijo za 100% vrednosti.

Kratkoročne terjatve iz poslovanja se popravijo za:

- 50%, če je od roka zapadlosti poteklo od 61 do 74 dni;
- 75%, če je od roka zapadlosti poteklo od 75 do 89 dni;
- 100%, če je od roka zapadlosti preteklo več kot 90 dni.

Kratkoročne terjatve za obresti iz naslova terjatev do kupcev se popravijo za:

- 50%, če je od roka zapadlosti poteklo do 365 dni;
- 100%, če je od roka zapadlosti poteklo nad 365 dni.

Tožene kratkoročne terjatve iz poslovanja se popravijo za 100% njihove vrednosti.

Dolgoročne rezervacije

Dolgoročne rezervacije so oblikovane za velika pravila, stroške osvajanja novih trgov, jubilejne ngrade in odpravnine, denacionalizacijske zahtevke in druge namene. Dolgoročne rezervacije so oblikovane v breme stroškov, v skladu s planiranimi potrebami oziroma predvidevanji in dinamiko porabe. Oblikovane so za določeno obdobje. Rezervacije, oblikovane v breme stroškov, se črpajo neposredno, z bremenitvami za dejansko nastale stroške, v skladu z načrtom črpanja.

Obveznosti iz financiranja

Vse obveznosti iz financiranja se na začetku izkazujejo z dejanskimi zneski, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin. Dolgoročne obveznosti se revalorizirajo in obrestujejo v skladu s pogoji, dogovorjenimi v pogodbah z upniki. Obračun se obvezno opravi ob koncu poslovnega leta.

Obveznosti iz poslovanja

Tako dolgoročne kot tudi kratkoročne obveznosti iz poslovanja se izvirno izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz verodostojnih knjigovodskih listin. Kratkoročne obveznosti iz poslovanja se revalorizirajo le, če je to izrecno dogovorjeno.

Prihodki in odhodki

Družba razčlenjuje prihodke in odhodke na prihodke in odhodke iz poslovanja, financiranja in izredne prihodke in odhodke.

Tečajne razlike

Sredstva in obveznosti, ki so izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto po uradnih tečajih tujih valut na dan izkaza stanja. Tečajne razlike so vključene v izkaz uspeha kot prihodki ali odhodki od financiranja.

Metoda priprave konsolidiranih računovodskih izkazov

Konsolidirani računovodski izkazi so skupek posamečnih računovodskih izkazov podjetij, ki prikazujejo premoženjsko in finančno stanje ter poslovni izid, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Pri sestavljanju konsolidiranih računovodskih izkazov so učinki vseh transakcij med povezanimi podjetji v celoti izločeni.

Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Mercator se uporablja metoda enotnega podjetja. Po tej metodi vsa sredstva in obveznosti obvladujejoče in vseh odvisnih družb pripadajo skupini; manjšinski lastniški deleži pa so izkazani kot del lastniškega kapitala skupine. Čisti dobiček oziroma izguba poslovnega leta se razdeli na čisti dobiček oziroma izgubo večinskega lastnika in čisti dobiček oziroma izgubo manjšinskih lastnikov.

3.2 Revidirani računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

3.2.1 Izkaz stanja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. na dan 31. 12. 2001

v 000 SIT

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d. je obvladujoča družba Skupine Mercator.

| Vrsta sredstev / obveznosti do virov sredstev | 31.12.2001 | 31.12.2000 | 31.12.1999 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Sredstva | | | |
| Stalna sredstva | 111.982.803 | 86.643.411 | 73.544.737 |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva | 435.742 | 200.796 | 188.810 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 43.858.874 | 32.796.238 | 28.714.165 |
| Dolgoročne finančne naložbe | 67.688.187 | 53.646.377 | 44.641.762 |
| Popravek kapitala | 0 | 0 | 0 |
| Gibljiva sredstva | 42.864.859 | 33.511.660 | 19.316.264 |
| Zaloge | 9.509.442 | 8.166.232 | 6.655.805 |
| Dolgoročne terjatve iz poslovanja | 37.327 | 918 | 10.137 |
| Kratkoročne terjatve iz poslovanja | 17.801.155 | 12.556.636 | 9.082.832 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 14.371.892 | 12.139.326 | 2.797.669 |
| Denarna sredstva | 695.810 | 369.875 | 578.304 |
| Aktivne časovne razmejitve | 449.233 | 278.673 | 191.517 |
| Skupaj sredstva | 154.847.662 | 120.155.071 | 92.861.001 |
| Obveznosti do virov sredstev | | | |
| Kapital | 76.311.210 | 67.067.004 | 57.796.073 |
| Osnovni kapital | 32.085.040 | 32.085.040 | 32.085.040 |
| Vplačani presežek kapitala | 540.554 | 541.241 | 577.799 |
| Rezerve | 6.770.099 | 4.300.883 | 1.346.630 |
| Preneseni dobiček / izguba prejšnjih let | 3.527.627 | 0 | 0 |
| Revalorizacijski popravek kapitala | 30.597.824 | 25.970.512 | 20.832.351 |
| Nerazporejeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta | 2.790.066 | 4.169.328 | 2.954.253 |
| Dolgoročne rezervacije | 3.433.059 | 1.353.545 | 1.313.111 |
| Dolgoročne obveznosti iz financiranja | 29.182.209 | 16.147.100 | 10.018.916 |
| Dolgoročne obveznosti iz poslovanja | 21.644 | 4.792 | 4.050 |
| Kratkoročne obveznosti iz financiranja | 24.238.196 | 21.529.430 | 13.840.391 |
| Kratkoročne obveznosti iz poslovanja | 21.144.477 | 12.653.079 | 9.188.506 |
| Pasivne časovne razmejitve | 516.867 | 1.400.121 | 699.954 |
| Skupaj obveznosti do virov sredstev | 154.847.662 | 120.155.071 | 92.861.001 |
| Izvenbilančna evidenca | 19.257.558 | 15.200.058 | 16.963.322 |

3.2.2 Izkaz uspeha družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001

v 000 SIT

| Vrsta prihodka oziroma odhodka | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Čisti prihodki iz prodaje | 115.624.025 | 96.450.055 | 77.314.429 |
| Prihodki iz prodaje proizvodov - domači trg | 148.974 | 138.757 | 133.207 |
| Prihodki iz prodaje proizvodov - tudi trg | 0 | 0 | 0 |
| Prihodki iz prodaje storitev - domači trg | 9.394.038 | 5.040.387 | 2.366.540 |
| Prihodki iz prodaje storitev - tudi trg | 35.639 | 10.236 | 22.943 |
| Prihodki iz prodaje blaga - domači trg | 104.588.589 | 90.564.827 | 74.585.388 |
| Prihodki iz prodaje blaga - tudi trg | 1.135.286 | 428.393 | 61.342 |
| Prihodki iz prodaje materiala | 93 | 34 | 718 |
| Prihodki iz usredstvenih lastnih učinkov | 321.406 | 267.421 | 144.291 |
| Stroški prodanih količin | -86.766.389 | -73.763.016 | -58.889.103 |
| Proizvajalni stroški | -140.750 | -102.669 | -109.379 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | -86.625.639 | -73.660.347 | -58.779.724 |
| Kosmati dobiček iz prodaje | 28.857.636 | 22.687.039 | 18.425.326 |
| Stroški uprave | -6.345.186 | -5.053.220 | -4.991.512 |
| Stroški prodaje | -17.611.941 | -14.397.260 | -12.101.652 |
| Drugi prihodki iz poslovanja | 0 | 3.300 | 0 |
| Dobiček / izguba iz poslovanja | 4.900.509 | 3.239.859 | 1.332.162 |
| Prihodki iz udeležb v dobičku v državi in tujini | 3.923.789 | 3.114.802 | 1.780.043 |
| Prihodki iz obresti in drugi prihodki iz financiranja | 3.502.210 | 2.613.065 | 1.738.416 |
| Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb | -3.231.138 | -2.104.081 | -251.085 |
| Odhodki iz obresti in drugi odhodki financiranja | -3.845.270 | -2.521.229 | -1.506.137 |
| Dobiček / izguba iz rednega delovanja | 5.250.100 | 4.342.416 | 3.093.399 |
| Izredni prihodki | 1.304.343 | 664.444 | 663.842 |
| Izredni odhodki | -487.563 | -837.432 | -802.988 |
| Celotni dobiček / izguba | 6.066.880 | 4.169.428 | 2.954.253 |
| Davek iz dobička | -486.748 | -100 | 0 |
| Čisti dobiček / izguba poslovnega leta | 5.580.132 | 4.169.328 | 2.954.253 |

3.2.3 Izkaz finančnih tokov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001

v 000 SIT

| Vrsta finančnih tokov | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Revalorizirano začetno stanje denarnih sredstev | 395.766 | 629.773 | 176.026 |
| Prihodki | 124.354.367 | 102.845.666 | 81.496.730 |
| Odhodki brez amortizacije in oblik. dolg. rezervacij | -113.250.015 | -96.457.891 | -75.258.880 |
| Davki iz dobička in deleži iz dobička (razen lastnikov) | -486.748 | -100 | 0 |
| Nepopravljeni čisti pritoki / odtoki pri poslovni dejavnosti | 11.013.370 | 7.017.448 | 6.413.876 |
| Povečanje obveznosti iz poslovanja in pasivnih časovnih razmejitev | 6.640.937 | 3.285.049 | 727.794 |
| Povečanje terjatev iz poslovanja in aktivnih časovnih razmejitev | -4.516.607 | -2.725.422 | -1.971.266 |
| Povečanje zalog | -771.576 | -918.060 | -170.750 |
| Popravljeni čisti pritoki / odtoki pri poslovni dejavnosti | 12.366.124 | 6.659.015 | 4.999.654 |
| Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sredstev | -318.993 | -57.133 | -69.909 |
| Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev | -11.400.793 | -3.759.341 | -5.148.618 |
| Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb | -10.322.908 | -5.031.498 | -7.260.612 |
| Pobotano povečanje kratkoročnih fin. naložb | -1.382.813 | -9.092.665 | -1.770.765 |
| Čisti pritoki / odtoki pri poslovni in investicijski dejavnosti | -11.059.384 | -11.281.622 | -9.250.250 |
| Povečanje kapitala | 0 | 0 | 461.549 |
| Zmanjšanje kapitala | -1.030.615 | -42.247 | 0 |
| Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij | 0 | 0 | 0 |
| Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij | -320.708 | 0 | 0 |
| Pobotano povečanje dolgoročnih obveznosti iz financ. | 11.904.812 | 5.236.500 | 6.399.283 |
| Pobotano povečanje kratkoročnih obveznosti iz financ. | 1.201.706 | 6.457.244 | 2.967.722 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 695.810 | 369.875 | 578.304 |

3.2.4 Ugotovitev in predlog uporabe bilančnega dobička

Zaradi razvojnih načrtov, investicijskih projektov, davčnih razlogov ter izbrane dividende politike sta uprava in nadzorni svet polovico čistega dobička leta 2001 odvedla v druge rezerve iz dobička.

Ugotovljeni bilančni dobiček leta 2001 znaša 6.595.181.652,77 SIT in se sestoji iz naslednjih elementov:

| | |
|---|-----------------------------|
| Čisti dobiček leta 2001 | 5.580.132.078,99 SIT |
| - Obvezno oblikovanje rezerv v skladu z ZGD | - 0,00 SIT |
| - Oblikovanje drugih rezerv iz dobička po predlogu uprave in nadzornega sveta | -2.790.066.039,50 SIT |
| = Nerazporejeni čisti dobiček leta 2001 | 2.790.066.039,50 SIT |
| + Sprostitev sklada lastnih delnic v nerazporejeni čisti dobiček leta 1999 v revalorizirani vrednosti | 373.864.511,59 SIT |
| + Nerazporejeni čisti dobiček leta 2000 v revalorizirani vrednosti | 3.431.251.101,68 SIT |
| = Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2001 | 6.595.181.652,77 SIT |

Uprava družbe in nadzorni svet družbe bosta skupščini delničarjev predlagala, da se bilančni dobiček leta 2001 v vrednosti 6.595.181.652,77 SIT uporabi, tako kot sledi:

- del bilančnega dobička v vrednosti 1.283.401.600 SIT, ki izhaja iz nerazporejenega čistega dobička leta 2000, se uporabi za izplačilo dividend v brutovrednosti 400 SIT na navadno delnico družbe;
- del bilančnega dobička v vrednosti 3.163.930.551,09 SIT, ki izhaja iz nerazporejenega čistega dobička leta 1999 in nerazporejenega čistega dobička leta 2001, se odvede v druge rezerve iz dobička;
- preostali bilančni dobiček v vrednosti 2.147.849.501,68 SIT, ki izhaja iz nerazporejenega čistega dobička leta 2000, ostane neuporabljen; odločanje o njegovi uporabi se prenese v naslednje leto.

Razlogi za predlagano uporabo bilančnega dobička so naslednji:

- višina predlagane dividende ustreza sprejeti dividendi politiki ter predstavlja 4 odstotke nominalne vrednosti delnic;
- oblikovanje drugih rezerv iz dobička je predlagano iz tistega dela bilančnega dobička, ki izhaja iz nerazporejena čistega dobička poslovnih let, v katerih je družba izkoristila visoke investicijske davčne olajšave, in bi morebitna delitev tega dela bilančnega dobička prej kot v petih letih po nastanku povzročila podjetju visoko davčno breme;
- bilančni dobiček, ki izhaja iz preostalega čistega dobička leta 2000, ostane nerazporejen in se v prihodnjih letih uporabi za izplačilo dividend v skladu s sprejeto dividendno politiko družbe.

3.2.5 Pojasnila k revidiranim računovodskim izkazom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Pojasnila k izkazu stanja

Neopredmetena dolgoročna sredstva

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dobro ime | 99.925 | 0 | 0 |
| Organizacijski stroški | 10.313 | 11.904 | 12.427 |
| Materialne pravice | 188.448 | 97.234 | 59.780 |
| Druge postavke | 137.056 | 91.658 | 116.603 |
| Skupaj | 435.742 | 200.796 | 188.810 |

Dobro ime je nastalo ob pripojitvi družbe Povrtnina, d.d. Organizacijski stroški se nanašajo na vnaprej plačano najemnino za opremo; materialne pravice obse-

gajo predvsem licenčne pravice in blagovne znamke; druge postavke se nanašajo na vlaganja v tuja osnovna sredstva in pravice do uporabe programske opreme.

Opredmetena osnovna sredstva

v 000 SIT

| Vrsta sredstev | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zemljišča | 6.986.751 | 5.773.512 | 4.311.752 |
| Zgradbe | 26.089.866 | 21.138.430 | 17.049.740 |
| Oprema | 4.804.963 | 3.828.026 | 3.866.655 |
| Druga opredmetena sredstva | 53.850 | 38.145 | 28.415 |
| Opredmetena osnovna sredstva v gradnji (izdelavi) | 5.407.538 | 716.615 | 1.975.879 |
| Predujmi za opredmetena osnovna sredstva | 515.906 | 1.301.510 | 1.481.724 |
| Skupaj | 43.858.874 | 32.796.238 | 28.714.165 |

Sprememba vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2001 je posledica:

- naložb v skupni vrednosti 12.982.790 tisoč SIT. Naložbe v novogradnje so znašale 5.333.887 tisoč SIT in se nanašajo predvsem na naložbe v MC Kranj, MC Kamnik, MC Celje, MC Nova Gorica, TC Grosuplje in TC Mengeš. Naložbe v prenove so znašale 977.634 tisoč SIT. Ostale naložbe pa se v pretežni meri nanašajo na odkup maloprodajnih enot od družbe Emona Merkur, d.d.,

v vrednosti 3.074.194 tisoč SIT, M-Gorenjska, d.d., v vrednosti 951.718 tisoč SIT in Potrošnik, d.d., v višini 1.217.179 tisoč SIT zaradi regijske zaokrožitve poslovnih aktivnosti ter druge naložbe v višini 1.428.178 tisoč SIT;

- pripojitve maloprodajnih enot družbe Povrtnina, d.d., v višini 498.324 tisoč SIT;
- revalorizacije vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v skupnem znesku 2.129.119 tisoč SIT;
- amortizacije v višini 2.520.984 tisoč SIT;
- odprodaje oziroma odpisov opredmetenih

osnovnih sredstev v skupni vrednosti 1.981.211 tisoč SIT;

- prenosa sredstev z opredmetenih na neopredmetena sredstva v višini 45.401 tisoč SIT.

Dolgoročne finančne naložbe

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Dolgoročne finančne naložbe v odvisna podjetja | 63.312.065 | 50.570.144 | 37.947.755 |
| Dolgoročne finančne naložbe v pridružena podjetja | 537.903 | 502.713 | 3.139.285 |
| Dolgoročne finančne naložbe v druga podjetja | 92.448 | 45.157 | 452.271 |
| Dolgoročno dana posojila odvisnim podjetjem | 3.545.613 | 2.335.082 | 2.909.218 |
| Dolgoročno dana posojila pridruženim podjetjem | 0 | 305 | 1.962 |
| Dolgoročno dana posojila in depoziti drugim podjetjem ter bankam | 200.158 | 192.976 | 191.271 |
| Skupaj | 67.688.187 | 53.646.377 | 44.641.762 |

Dolgoročne finančne naložbe predstavljajo 43,7% vseh sredstev družbe. Glede na stanje v začetku leta 2001 se je njihova vrednost povečala za 26,2%.

Večina dolgoročnih finančnih naložb (93,5%) se nanaša na lastniške deleže odvisnih družb Skupine Mercator doma in v tujini. Glede na stanje v začetku leta 2001 so se povečale za 25,2%; pri tem se bistvene spremembe v letu 2001 nanašajo na:

- nakup 77,4 % lastniškega deleža družbe Žana, d.d., v vrednosti 535 mio SIT;
- pridobitev delnic novonastale družbe MDK, d.d., nastale s spojiljvo družb Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., Mercator Agrokombinat, d.o.o., Mercator KG Kočevje, d.o.o., in Kraljeve Mesnine, d.d., v višini 513 mio SIT;
- nakup dodatnega 3,5% deleža družbe M - Gorjenjska, d.d., v vrednosti 83 mio SIT;
- naložbe v Mercator, d.o.o., Beograd, v višini 2.073 mio SIT (100 % lastniški delež);

- dokapitalizacije družbe Slosad, d.o.o., s stvarnim vložkom v višini 1.077 mio SIT;
- dokapitalizacije družbe M - H, d.o.o., s pretvorbijo danih posojil v lastniški kapital v višini 7.604 mio SIT;
- udeleže v dobičkih in izgubah odvisnih družb v čisti vrednosti 629 mio SIT;
- odprodajo delnic družbe Potrošnik, d.d., v višini 901 mio SIT in
- revalorizacijo naložb v skupni vrednosti 3.625 mio SIT.

Vrednost naložb v pridružene družbe se je glede na začetek leta 2001 povečala za 35 mio SIT, kar je v celoti posledica revalorizacije naložb v pridružena podjetja.

Naložbe v ostale družbe so se v letu 2001 povečale za 47 mio SIT, pretežno iz naslova sodelovanja pri ustanovitvi in dokapitalizaciji Pokojninske družbe A, d.d., v kateri ima družba lastniški delež v višini 8,53%.

Pregled dolgoročnih finančnih naložb doma in v tujini na dan 31. 12. 2001

| | v % | v 000 SIT | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | Lastniški delež | Vrednost kapitalske naložbe | | |
| Družbe oz. podjetja | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
| Emona Merkur, d.d.* | 93,21 | 2.994.878 | 4.848.977 | 2.458.176 |
| Povrtnina, d.d.* | 0,00 | 0 | 0 | 78.168 |
| Potrošnik, d.d. | 0,00 | 0 | 836.868 | 0 |
| Žana, d.d. | 77,39 | 564.514 | 0 | 0 |
| Mercator SVS, d.d. | 100,00 | 12.899.291 | 11.066.724 | 9.245.672 |
| Mercator Dolenjska, d.d. | 100,00 | 5.627.023 | 5.077.032 | 4.513.554 |
| Mercator Gorenjska, d.d. | 96,87 | 5.991.690 | 4.736.160 | 3.943.706 |
| Mercator Degro, d.d. | 100,00 | 3.941.611 | 3.530.032 | 2.975.879 |
| Mercator Goriška, d.d. | 99,17 | 6.325.153 | 5.402.647 | 4.349.237 |
| Mercator Modna hiša, d.o.o. | 100,00 | 915.145 | 768.790 | 642.266 |
| Trgoavto, d.d. | 51,01 | 1.632.573 | 1.458.245 | 1.238.985 |
| Trgovina doma | | 40.891.878 | 37.725.475 | 29.445.643 |
| Intermercator, G.m.b.H., Avstrija | 100,00 | 146.929 | 139.459 | 117.017 |
| Mercator-H, d.o.o. | 100,00 | 6.929.621 | 0 | 65.578 |
| Mercator TC Sarajevo, d.o.o. | 52,00 | 450.570 | 562.295 | 0 |
| Mercator, d.o.o., Beograd | 100,00 | 2.072.298 | 0 | 0 |
| Trgovina v tujini | | 9.599.418 | 701.754 | 182.595 |
| Skupaj trgovina | | 50.491.296 | 38.427.229 | 29.628.238 |
| MDK, d.d. | 82,03 | 3.640.543 | 0 | 0 |
| Mesnine dežele Kranjske, d.o.o. | 0,00 | 0 | 624.768 | 485.387 |
| Eta, d.d. | 74,79 | 1.545.322 | 1.743.898 | 1.532.026 |
| Slosad, d.o.o. | 100,00 | 1.217.534 | 100.370 | 79.755 |
| Pekarna Grosuplje, d.d. | 51,01 | 964.430 | 822.398 | 688.855 |
| Mercator Emba, d.d. | 63,46 | 1.085.935 | 968.189 | 859.666 |
| Skupaj industrija | | 8.453.764 | 4.259.623 | 3.645.689 |
| Mercator Agrokombinat, d.o.o. | 0,00 | 0 | 1.301.037 | 1.182.512 |
| Mercator KG Kočevje, d.o.o. | 0,00 | 0 | 2.692.348 | 2.551.273 |
| Mercator KŽK Kmetijstvo, d.o.o. | 100,00 | 2.202.219 | 2.005.144 | 1.837.736 |
| Skupaj kmetijstvo | | 2.202.219 | 5.998.529 | 5.571.521 |

Tabela se nadaljuje

Nadaljevanje tabele

v %

v 000 SIT

| Družbe oz. podjetja | Lastniški delež | | Vrednost kapitalske naložbe | |
|--|-----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
| M Hotel, d.o.o. | 100,00 | 1.148.691 | 982.994 | 886.883 |
| Mercator Sremič, d.o.o. | 100,00 | 579.295 | 590.762 | 565.285 |
| Skupaj gostinstvo | | 1.727.986 | 1.573.756 | 1.452.168 |
| Mercator Optima, d.o.o. | 100,00 | 436.800 | 311.007 | 252.061 |
| Skupaj storitve | | 436.800 | 311.007 | 252.061 |
| Skupaj odvisne družbe | | 63.312.065 | 50.570.144 | 40.549.677 |
| Spar Slovenija, d.o.o. | 20,00 | 216.606 | 202.436 | 185.892 |
| Unileasing, d.o.o. | 20,00 | 19.362 | 18.095 | 16.616 |
| Alpkomerc, d.d. | 20,00 | 301.935 | 282.182 | 259.120 |
| Skupaj pridružene družbe v državi | | 537.903 | 502.713 | 461.628 |
| Skupaj pridružene družbe v tujini | | 0 | 0 | 75.735 |
| Ostale družbe v državi | | 92.448 | 45.157 | 452.271 |
| Skupaj v državi | | 54.342.998 | 50.416.260 | 41.280.981 |
| Skupaj v tujini | | 9.599.418 | 701.754 | 258.330 |
| Skupaj | | 63.942.416 | 51.118.014 | 41.539.311 |

*V letu 1999 sta bili družbi izkazani med pridruženimi oz. ostalimi družbami

Zaloge

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga so na dan 31. 12. 2001 znašale 9.509 mio SIT, v strukturni gibeljivih sredstev pa predstavljajo 22,2%. V primerjavi s stanjem ob koncu leta 2000 se je stanje zaloga povečalo za 16,4%.

Koeficient obračanja zalog, računan na nabavno vrednost prodanega blaga, v letu 2001 znaša 9,8. Zaloge so se v letu 2001 povprečno obrnile v 37 dneh, to je približno enako kot v letu 2000.

Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja so na dan 31. 12. 2001 znašale 17.801 mio SIT, kar pomeni 41,8% rast glede na stanje ob začetku leta. Povečanje kratkoročnih terjatev je posledica povečanja obsega veleprodajnih aktivnosti in povečanja terjatev iz naslova plačil s karticami v maloprodajni dejavnosti, predvsem pri kartici M-Pika.

Med kratkoročnimi terjatvami iz poslovanja predstavljajo največji delež terjatve do drugih podjetij (63,2%), nadalje terjatve do odvisnih podjetij (27,1%), terjatve do pridruženih podjetij (9,5%), ostalo pa so kratkoročne terjatve iz naslova obresti, kratkoročne varščine, potrošniška posojila in druge kratkoročne terjatve.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe so se v primerjavi z začetkom leta 2001 povečale za 18,4%. Sprememba kratkoročnih finančnih naložb je posledica povečanja kratkoročno danih posojil odvisnim družbam v tujini v skupni vrednosti 6.911 mio SIT, domaćim odvisnim družbam v višini 1.643 mio SIT ter zmanjšanja danih posojil odvisnim družbam v tujini v višini 8.222 mio SIT ter odvisnim družbam doma v višini 1.339 mio SIT. Ostalo povečanje kratkoročnih finančnih naložb pa se nanaša na kratkoročne naložbe v vrednostne papirje drugih podjetij.

Popravek kapitala

Na dan 1. 1. 2001 družba ni imela v lasti lastnih delnic. Med letom je družba pridobila 72.257 lastnih delnic v skupni vrednosti 1.051 mio SIT. Vse lastne delnice je družba med letom tudi odtujila. Družba na dan 31. 12. 2001 ni imela v lasti lastnih delnic.

Kapital

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Osnovni kapital | 32.085.040 | 32.085.040 | 32.085.040 |
| Vplačani presežek kapitala | 540.554 | 541.241 | 577.799 |
| Rezerve | 6.770.099 | 4.300.883 | 1.346.630 |
| Dobiček / izguba prejšnjih let | 3.527.627 | 0 | 0 |
| Revalorizacijski popravek kapitala | 30.597.824 | 25.970.512 | 20.832.351 |
| Nerazporejeni dobiček / izguba leta | 2.790.066 | 4.169.328 | 2.954.253 |
| Skupaj | 76.311.210 | 67.067.004 | 57.796.073 |

v 000 SIT

Spremembe vrednosti kapitala v letu 2001 se nanašajo na povečanje zaradi revalorizacije v višini 4.627 mio SIT ter ustvarjenega čistega dobička poslovnega leta v višini 5.580 mio SIT ter na zmanjšanje zaradi izplačila dividend iz dobička leta 2000 v višini 962.551 tisoč SIT v skladu s sklepom skupščine. Polovica v letu ustvarjenega čistega dobička je po predlogu uprave in nadzornega sveta odvedena v druge rezerve iz dobička. Ker družba na dan 31. 12. 2001 ni imela v lasti lastnih delnic, je v skladu z usmeritvami novele F, Zakona o gospodarskih družbah, sprostila sklad lastnih delnic v preneseni čisti dobiček leta 1999, iz katerega je bil oblikovan.

Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve, ki ob koncu leta 2001 znašajo 449 mio SIT, so glede na stanje ob koncu lanskoga leta porasle za 61,2%. Večino aktivnih časovnih razmejitiv predstavljajo obračunani superrabati v skupnem znesku 275 mio SIT, predhodno nezaračunani prihodki za evidentno vodenouvratljivo embalažo v višini 131 mio SIT ter odloženi stroški iz naslova prejetih računov, ki se nanašajo na leto 2002.

Dolgoročne rezervacije

V letu 2001 je družba oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 2.305 mio SIT, od tega 900 mio SIT za velika popravila in 1.405 zaradi prenosa kratkoročne pasivne razmejitve, ki je bila oblikovana zaradi vloženega tožbenega zahtevka za vnovčenje dane garancije, med dolgoročne rezervacije. Stanje dolgoročnih rezervacij se je povečalo še za 70 mio SIT iz naslova revalorizacije, zmanjšalo pa za 296 mio SIT iz naslova črpanja, skladno z načrtom črpanja dolgoročnih rezervacij.

Dolgoročne obveznosti iz financiranja

Dolgoročne obveznosti iz financiranja na dan 31. 12. 2001 znašajo skupaj 29.182 mio SIT, kar pomeni 80,7% povišanje glede na konec preteklega leta.

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Dolgoročna prejeta posojila | 29.182.209 | 16.147.100 | 10.018.916 |
| - tolarska posojila | 8.148.630 | 4.292.445 | 3.532.887 |
| - devizna posojila | 21.033.579 | 11.854.655 | 6.486.029 |

V letu 2001 je bila podpisana nova mednarodna sindicirana posojilna pogodba v višini 52 mio EUR. V sindikatu je sodelovalo 6 tujih in 4 domače banke; organizatorici posojila sta bili Nova Ljubljanska banka in West Deutsche Landesbank Girozentrale.

Dolgoročne obveznosti iz poslovanja

Dolgoročne obveznosti iz poslovanja v vrednosti 21.644 tisoč SIT se v celoti nanašajo na dolgoročne obveznosti iz poslovanja do drugih podjetij.

Kratkoročne obveznosti iz financiranja

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Kratkoročna dobljena posojila pri odvisnih podjetjih | 1.438.460 | 887.131 | 1.201.964 |
| Kratkoročna dobljena posojila pri drugih podjetjih | 589.628 | 550.226 | 619.488 |
| Kratkoročna dobljena posojila pri pridruženih podjetjih | 0 | 0 | 1.152.337 |
| Kratkoročna dobljena posojila pri bankah | 15.909.900 | 15.867.160 | 8.329.760 |
| Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti | 6.300.208 | 4.155.902 | 2.460.141 |
| Prejeti depoziti | 0 | 69.011 | 76.701 |
| Skupaj | 24.238.196 | 21.529.430 | 13.840.391 |

Kratkoročne obveznosti iz financiranja so se v primerjavi z letom 2001 povečale za 12,6%. Največji delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja se naša na kratkoročna posojila poslovnih bank. Na dan 31. 12. 2001 je imela družba za 2.546 mio SIT izdanih EURO komercialnih zapisov v skladu z odobrenim programom, ki so izkazani med kratkoročno dobljenimi posojili pri bankah.

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja znašajo 21.144 mio SIT. Poleg kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev trgovskega blaga in drugih dobaviteljev (93,2%) vključujejo kratkoročne obveznosti iz poslovanja še obveznosti do zaposlenih (3,7%) ter obveznosti do države (3,1%).

Pasivne časovne razmejitve

Ob koncu leta 2001 znašajo pasivne časovne razmejitve 517 mio SIT. Pri tem so se glede na stanje ob koncu leta 2000 zmanjšale za 63,1%, kar je posledica prenosa v letu 1999 vkalkuliranih stroškov potencialno vnovčene garancije v višini 1.099 mio SIT med dolgoročne rezervacije.

Izvenbilančna evidenca

Vrednost izvenbilančne evidence znaša 19.258 mio SIT; pri tem se največji delež nanaša na prevzeta jamstva za obveznosti odvisnih družb ter druga prevzeta jamstva (62,8%) in dane hipoteke za zavarovanje posojil poslovnih bank (17,8%). Preostalih 19,4% vrednosti izvenbilančne evidence se nanaša na izdane bone, na blago, prevzeto v konsignacijo, denacionalizacijske zahtevke, vračljivo embalažo, neknjiženo slabo in dobro ime ter druge postavke.

Pojasnila k izkazu uspeha

Čisti prihodki iz prodaje

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Prihodki iz prodaje blaga | 106.045.374 | 91.260.675 | 74.791.739 |
| - veleprodaja | 50.774.853 | 42.771.351 | 32.207.915 |
| - maloprodaja | 55.270.521 | 48.489.324 | 42.583.824 |
| Prihodki iz prodaje storitev in proizvodov | 9.578.651 | 5.189.380 | 2.522.690 |
| Skupaj | 115.624.025 | 96.450.055 | 77.314.429 |

Čisti prihodki iz prodaje v letu 2001 znašajo 115.624.025 tisoč SIT. Glede na preteklo leto so višji za 19,9%; ob upoštevanju kumulativne stopnje rasti življenjskih stroškov v višini 8,4% pa so realno višji za 10,6%. V letih 2000 in 1999 interna marža, ustvarjena pri premikih trgovskega blaga med distibucijskimi centri in maloprodajnimi enotami, povečuje prihodke veleprodaje, v letu 2001 pa znižuje nabavno vrednost prodanega blaga.

Kosmati dobiček

Kosmati dobiček iz prodaje znaša 28.857.636 tisoč SIT in je tako za 27,2% višji kot v letu 2000. Družba je v letu 2001 realizirala za 19.419.735 tisoč SIT čiste razlike v ceni, to je za 10,3% več kot v letu 2000.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Stroški prodanih količin | 86.766.389 | 73.763.016 | 58.889.103 |
| Stroški prodaje | 17.611.941 | 14.397.260 | 12.101.652 |
| Stroški uprave | 6.345.186 | 5.053.220 | 4.991.512 |
| Skupaj | 110.723.516 | 93.213.496 | 75.982.267 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 86.625.639 | 73.660.347 | 58.779.724 |
| Stroški materiala | 1.598.099 | 1.345.653 | 1.256.780 |
| Stroški storitev | 6.354.026 | 5.195.347 | 3.930.981 |
| Popravki vrednosti obratnih sredstev | 302.212 | 437.847 | 301.536 |
| Stroški amortizacije | 2.731.997 | 2.294.780 | 1.970.485 |
| Oblikovane dolgoročne rezervacije | 900.000 | 0 | 1.119.508 |
| Stroški dela | 11.834.585 | 9.952.002 | 8.347.284 |
| Drugi stroški | 236.208 | 224.851 | 166.590 |
| Sprememba vrednosti zalog | 140.750 | 102.669 | 109.379 |
| Skupaj | 110.723.516 | 93.213.496 | 75.982.267 |

Stroški uprave in prodaje znašajo skupaj 23.957 mio SIT. V primerjavi z letom 2000 so nominalno višji za 23,2%, realno pa za 13,8%. Stroški uprave in prodaje, zmanjšani za stroške amortizacije in čistih oblikovanih dolgoročnih rezervacij, so v letu 2001 glede na preteklo leto nominalno višji za 19,7%, realno pa za 10,4%; glede na leto 2000 je njihov delež v čistih prihodkih iz prodaje padel za 0,1-odstotno točko oziroma na 17,8%, kar kaže na povečanje stroškovne učinkovitosti.

V letu 2001 je družba oblikovala za 900 mio SIT dolgoročnih rezervacij, črpala pa za 296 mio SIT

dolgoročnih rezervacij v skladu z načrtom črpanja.

V primerjavi z letom 2000 so stroški dela na zaposlenega na podlagi delovnih ur v letu 2001 višji za 13 odstotkov. Osnovne plače so se v letu 2001 povišale za 9,1 odstotkov - v skladu z Zakonom o minimalni plači, o načinu usklajevanja plač in o regresu za letni dopust.

V letu 2001 je družba za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje zaposlenih v okviru pokojnjinskega načrta Pokojnjinske družbe A, d.d., vplaćala 229 mio SIT premij.

Prihodki iz financiranja

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Prihodki iz udeležb v dobičku odvisnih podjetij | 3.854.412 | 3.051.415 | 1.710.348 |
| Prihodki iz udeležb v dobičku pridruženih podjetij | 68.187 | 61.486 | 67.703 |
| Prihodki iz udeležb v dobičku drugih podjetij | 1.190 | 1.901 | 1.992 |
| Prihodki iz obresti | 1.511.599 | 1.007.622 | 523.721 |
| Prihodki iz cassascontov | 1.318.727 | 1.022.501 | 689.134 |
| Drugi prihodki financiranja | 34.722 | 121.778 | 204.319 |
| Prihodki iz tečajnih razlik | 28.179 | 24.049 | 38.701 |
| Revalorizacijski presežek | 608.983 | 437.115 | 282.541 |
| Skupaj | 7.425.999 | 5.727.867 | 3.518.459 |

Prihodki iz financiranja v letu 2001 znašajo 7.426 mio SIT, to je za 29,6% več kot v letu 2000. Največji delež (51,9%) predstavljajo prihodki iz udeležb v dobičku odvisnih podjetij, ki so se zvišali za 26,3%. Bistveno so se povečali tudi prihodki iz obresti, in sicer za 50 odstotkov; prihodki od cassascontov pa so porasli za 29 odstotkov.

Revalorizacijski presežek v letu 2001 znaša 609 mio SIT in je sestavljen iz:

- revalorizacijskih prihodkov v višini 6.324 mio SIT; ti se nanašajo na revalorizacijo osnovnih sred-

stev, finančnih naložb, zalog, amortizacije, lastnih delnic ter dolgoročnih terjatev iz poslovanja;

- prihodkov od tečajnih razlik v višini 673 mio SIT;
- revalorizacijskih odhodkov v višini 4.697 mio SIT; ti se nanašajo na revalorizacijo kapitala in dolgoročnih rezervacij;
- revalorizacijskih odhodkov v višini 343 mio SIT; ti se nanašajo na revalorizacijo obveznosti iz financiranja ter dolgoročnih obveznosti iz poslovanja;
- odhodkov od negativnih tečajnih razlik v višini 1.348 mio SIT; ti se nanašajo na revalorizacijo deviznih obveznosti iz financiranja.

Odhodki iz financiranja

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb | 3.231.138 | 2.104.081 | 251.085 |
| - v odvisna podjetja | 3.225.446 | 2.024.979 | 237.768 |
| - v pridružena podjetja | 0 | 78.820 | 13.284 |
| - v druga podjetja | 5.692 | 282 | 33 |
| Odhodki za obresti | 3.571.780 | 2.349.072 | 1.374.572 |
| Odhodki za cassasconte | 163.266 | 42.332 | 15.560 |
| Odhodki iz tečajnih razlik | 110.224 | 129.825 | 116.005 |
| Skupaj | 7.076.408 | 4.625.310 | 1.757.222 |

Največji delež odhodkov iz financiranja (50,5%) predstavljajo odhodki za obresti, ki so glede na leto 2000 porasli za 52,1%. To je predvsem posledica večje zadolženosti zaradi naložb v osnovna sredstva ter financiranja naložb v tujini, ki v pretežni meri poteka preko obvladujoče družbe.

Znatno so se povečali tudi odhodki iz naslova odpisov dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, predvsem zaradi realizirane izgube v nekaterih odvisnih družbah.

Pregled udeležb v čistih dobičkih in izgubah družb

v 000 SIT

| Dejavnosti in družbe | Lastniški delež na dan 31. 12. 2001 | Čisti dobički in izgube 2001 | Vključevani čisti dobički in izgube 2001 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|
| Emona Merkur, d.d. | 93,21% | 47.320 | 44.107 |
| Povrtnina, d.d. | 0,00% | 237.832 | 316.571 |
| Potrošnik, d.d. | 0,00% | 7.390 | 3.351 |
| Žana, d.d. | 77,39% | 25.731 | 19.915 |
| Mercator SVS, d.d. | 100,00% | 1.057.896 | 1.057.896 |
| Mercator Dolenjska, d.d. | 100,00% | 194.598 | 194.598 |
| Mercator Gorenjska, d.d. | 96,87% | 865.083 | 837.998 |
| Mercator Degro, d.d. | 100,00% | 164.477 | 164.477 |
| Mercator Goriška, d.d. | 99,17% | 546.279 | 541.743 |
| Mercator Modna hiša, d.o.o. | 100,00% | 92.540 | 92.540 |
| Trgoavto, d.d. | 51,01% | 141.643 | 72.252 |
| Trgovina doma | | 3.380.789 | 3.345.448 |
| Intermercator, G.m.b.H., Avstrija | 100,00% | 6.571 | 1.192 |
| Mercator - H, d.o.o. | 100,00% | -926.448 | -926.448 |
| Mercator TC Sarajevo, d.o.o. | 52,00% | -264.366 | -138.027 |
| Trgovina tujina | | -1.184.243 | -1.063.283 |
| Skupaj trgovina | | 2.196.546 | 2.282.165 |
| MDK, d.d. | 82,03% | -1.920.338 | -1.575.163 |
| Mesnine dežele Kranjske, d.o.o. | 0,00% | 86.845 | 78.653 |
| Eta, d.d. | 74,79% | -428.732 | -320.649 |
| Slosad, d.o.o. | 100,00% | 31.309 | 31.309 |
| Pekama Grosuplje, d.d. | 51,01% | 165.584 | 84.464 |
| Mercator Emba, d.d. | 63,46% | 78.746 | 49.972 |
| Skupaj industrija | | -1.986.586 | -1.651.414 |
| Mercator Agrokombinat, d.o.o. | 0,00% | -28.615 | -28.615 |
| Mercator KG Kočevje, d.o.o. | 0,00% | -195.720 | -177.978 |
| Mercator KŽK Kmetijstvo Kranj, d.o.o. | 100,00% | 56.716 | 56.716 |
| Skupaj kmetijstvo | | -167.619 | -149.877 |
| M Hotel, d.o.o. | 100,00% | 96.888 | 96.888 |
| Mercator Sremič, d.o.o. | 100,00% | -52.820 | -52.820 |
| Skupaj gostinstvo | | 44.068 | 44.068 |

Tabela se nadaljuje

Nadaljevanje tabele

v 000 SIT

| Dejavnosti in družbe | Lastniški delež na dan 31. 12. 2001 | Čisti dobički in izgube 2001 | Vključevani čisti dobički in izgube 2001 |
|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|
| Mercator Optima, d.o.o. | 100,00% | 104.024 | 104.024 |
| Skupaj storitve | | 104.024 | 104.024 |
| Skupaj v odvisne družbe | | 190.433 | 628.966 |

Vrednost čistih udeležb v dobičkih in izgubah odvisnih družb znaša v letu 2001 skupaj 629 milijonov SIT in je tako za 470 milijonov SIT manjša od čistih udeležb v letu 2000, predvsem zaradi velike izgube v dejavnosti industrije. Družba MDK, d.d., ki je nastala s spojitev družb Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., M-Agrokombinat, d.o.o., M-KG Kočevje, d.o.o., in Kraljeve Mesnine, d.d., je v letu 2001 realizirala izgubo v višini 1.920 milijonov SIT, kar je posledica prestrukturiranja družbe ter uskladitve vrednosti njenega premoženja na tržno vrednost.

Poleg družbe MDK, d.d., so v letu 2001 z izgubo poslovalo še družbe: Eta, d.d., Mercator - H, d.o.o., Mercator TC Sarajevo, d.o.o., in Mercator Sremič,

d.o.o. Družba Eta, d.d., je poslovala z izgubo zaradi uskladitve načina vrednotenja zalog gotovih izdelkov z enotno računovodsko politiko Skupine Mercator. Družbi Mercator - H, d.o.o., in Mercator TC Sarajevo, d.o.o., sta poslovali z izgubo zaradi začetka izvajanja poslovne dejavnosti, zagonskih stroškov, stroškov priprave na gradnjo novih Mercatorjevih centrov ter visokih odhodkov za obresti zaradi agresivne kapitalske strukture in tudi uskladitve računovodskih usmeritev družbe Sloboda, d.d. z enotnimi računovodskimi usmeritvami skupine. Družba Mercator Sremič, d.o.o., pa je poslovala z izgubo zaradi objektivno nizkega turističnega potenciala v širšem območju krške občine. Ostale družbe so poslovale z dobičkom oziroma v skladu z gospodarskimi načrti.

Izredni prihodki

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|------------------|----------------|----------------|
| Prihodki iz prejšnjih let | 597.968 | 255.777 | 185.349 |
| Izterjane odpisane terjatve iz prejšnjih let | 123.809 | 141.727 | 172.433 |
| Odpisi obveznosti iz prejšnjih let | 1.002 | 33.082 | 13.333 |
| Dobiček od prodaje osnovnih sredstev | 391.027 | 143.113 | 196.164 |
| Prejete kazni in odškodnine | 77.859 | 41.646 | 9.747 |
| Drugi izredni prihodki | 62.795 | 45.767 | 53.006 |
| Odprave rezervacij | 49.883 | 3.332 | 33.810 |
| Skupaj | 1.304.343 | 664.444 | 663.842 |

Večji del izrednih prihodkov se nanaša na prihodke iz prejšnjih let (45,8%), od katerih je največji delež

naknadno prejetih superrabatov za leto 2000.

Izredni odhodki

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Odhodki iz prejšnjih let | 274.671 | 96.269 | 214.814 |
| Denarne kazni in odškodnine | 11.188 | 29.866 | 34.201 |
| Izgube pri prodaji osnovnih sredstev | 103.970 | 21.571 | 32.219 |
| Drugi izredni odhodki | 97.734 | 689.726 | 521.754 |
| Skupaj | 487.563 | 837.432 | 802.988 |

Glede na leto 2000 so se izredni odhodki zmanjšali za 41,8%, in sicer predvsem zaradi zmanjšanja drugih izrednih odhodkov. Največji delež (56,3%) v strukturi izrednih odhodkov predstavljajo odhodki iz prejšnjih let, ki vključujejo tudi povečanje obveznosti za davek iz dobička, po inšpekcijskem pregledu obračunanega davka od dobička za leto 2000, v skupnem znesku 77 mio SIT.

Čisti dobiček

V letu 2001 je družba realizirala čisti dobiček v višini 5.580 mio SIT. Tako je čisti dobiček v primerjavi z letom 2000 višji za 1.411 mio SIT oziroma za 33,8%. Družba je v letu 2001 obračunala davek od dobička v višini 487 mio SIT. Pri davčnem obraču-

nu je družba uporabila 5.463.923 tisoč SIT investicijskih olajšav, 868.179 tisoč SIT investicijskih rezerv ter 372.269 tisoč SIT drugih davčnih olajšav. Davčno osnovo leta 2001 povečuje vrednost v letu 2000 izkoriščenih investicijskih davčnih olajšav zaradi izplačila dividend iz cistega dobička leta 2000.

Dogodki po zaključku računovodskega izkazova

S 1. 1. 2002 so začeli veljati prenovljeni slovenski računovodski standardi. Ti bodo pomembno vplivali na računovodske izkaze družbe.

3.2.6 Poročilo pooblaščenega revizorja

Delničarjem podjetja Poslovni sistem Mercator, d.d.

Revidirali smo bilanco stanja podjetja Poslovni sistem Mercator, d.d., z dne 31. decembra 2001 ter z njo povezana izkaz uspeha in izkaz finančnih tokov za poslovno leto, ki se je končalo na isti dan. Za naštete 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, našteti v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja podjetja Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. decembra 2001 in izidov njegovega poslovanja ter gibanja finančnih tokov v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. Ljubljana

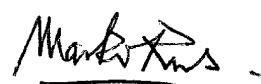
PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

5

*Vida Lebar
Pooblaščena revizorka*



*Marko Rus
Direktor*



Ljubljana, 29. marca 2002

3.3 Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator

3.3.1 Konsolidirani izkaz stanja Skupine Mercator na dan 31. 12. 2001

v 000 SIT

| Vrsta sredstev / obveznosti do virov sredstev | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sredstva | | | |
| Stalna sredstva | 153.662.677 | 123.123.309 | 91.465.994 |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva | 1.763.638 | 1.100.519 | 530.740 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 147.727.703 | 119.487.105 | 83.726.328 |
| Dolgoročne finančne naložbe | 4.158.453 | 2.354.627 | 6.962.669 |
| Popravek kapitala | 12.883 | 181.058 | 246.257 |
| Gibljiva sredstva | 64.281.446 | 53.771.601 | 46.634.446 |
| Zaloge | 31.396.160 | 28.952.476 | 23.164.634 |
| Dolgoročne terjatve iz poslovanja | 492.859 | 134.278 | 0 |
| Kratkoročne terjatve iz poslovanja | 26.197.109 | 19.439.440 | 16.163.889 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 2.923.196 | 2.120.366 | 4.669.847 |
| Denarna sredstva | 2.732.442 | 2.776.608 | 2.090.753 |
| Aktivne časovne razmejitve | 539.680 | 348.433 | 545.323 |
| Skupaj sredstva | 217.944.123 | 176.894.910 | 138.100.440 |
| Obveznosti do virov sredstev | | | |
| Kapital | 81.195.915 | 72.877.628 | 62.642.401 |
| Kapital večinskega lastnika | 75.598.820 | 66.647.235 | 57.558.236 |
| Kapital manjšinskih lastnikov | 5.597.095 | 6.230.393 | 5.084.165 |
| Dolgoročne rezervacije | 8.648.327 | 6.504.315 | 6.345.062 |
| Dolgoročne obveznosti iz financiranja | 38.074.723 | 25.088.964 | 15.528.312 |
| Dolgoročne obveznosti iz poslovanja | 1.490.253 | 78.279 | 662.534 |
| Kratkoročne obveznosti iz financiranja | 44.737.859 | 36.459.317 | 24.656.752 |
| Kratkoročne obveznosti iz poslovanja | 42.099.453 | 33.556.196 | 26.586.466 |
| Pasivne časovne razmejitve | 1.697.593 | 2.330.211 | 1.678.913 |
| Skupaj obveznosti do virov sredstev | 217.944.123 | 176.894.910 | 138.100.440 |

3.3.2 Konsolidirani izkaz uspeha Skupine Mercator od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001

v 000 SIT

| Vrsta prihodka oziroma odhodka | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Čisti prihodki iz prodaje | 284.386.433 | 240.040.002 | 175.078.276 |
| Prihodki iz prodaje proizvodov in storitev | 21.735.530 | 17.251.875 | 13.477.184 |
| Prihodki iz prodaje blaga in materiala | 261.659.162 | 222.179.128 | 161.083.029 |
| Prihodki iz usredstvenih lastnih učinkov | 991.741 | 608.999 | 518.063 |
| Stroški prodanih količin | -214.124.230 | -181.506.183 | -132.616.274 |
| Proizvajalni stroški | -18.182.313 | -14.597.471 | -13.781.319 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | -195.941.917 | -166.908.712 | -118.834.955 |
| Kosmati dobiček iz prodaje | 70.262.203 | 58.533.819 | 42.462.002 |
| Stroški prodaje | -54.531.591 | -46.999.584 | -31.923.327 |
| Stroški uprave | -13.656.412 | -9.637.018 | -9.463.418 |
| Drugi prihodki iz poslovanja | 89.100 | 229.973 | 142.707 |
| Dobiček / izguba iz poslovanja | 2.163.299 | 2.127.190 | 1.217.964 |
| Prihodki iz financiranja | 4.974.617 | 4.053.174 | 3.050.464 |
| Odhodki iz financiranja | -6.041.060 | -4.512.267 | -2.632.757 |
| Dobiček / izguba iz rednega delovanja | 1.096.855 | 1.668.097 | 1.635.671 |
| Izredni prihodki | 6.072.038 | 4.368.564 | 2.726.347 |
| Izredni odhodki | -1.736.912 | -1.798.022 | -1.222.341 |
| Celotni dobiček / izguba | 5.431.981 | 4.238.639 | 3.139.677 |
| Davek iz dobička | -568.866 | -64.565 | -91.889 |
| Čisti dobiček / izguba poslovnega leta | 4.863.115 | 4.174.074 | 3.047.788 |
| Dobiček / izguba večinskega lastnika | 5.251.044 | 4.008.563 | 2.840.402 |
| Dobiček / izguba manjšinskih lastnikov | -387.929 | 165.511 | 207.386 |

3.3.3 Konsolidirani izkaz finančnih tokov Skupine Mercator od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001

| Vrsta finančnih tokov | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Revalorizirano začetno stanje denarnih sredstev | 2.970.971 | 2.276.830 | 1.174.465 |
| Prihodki | 295.522.187 | 248.691.713 | 180.997.794 |
| Odhodki brez amortizacije | -276.845.104 | -235.912.268 | -170.013.697 |
| Davki iz dobička | -568.866 | -64.565 | -91.889 |
| Nepopravljeni čisti pritoki / odtoki pri poslovni dejavnosti | 21.079.188 | 14.991.710 | 12.066.673 |
| Povečanje obveznosti iz poslovanja in pasivnih časovnih razmejitev | 5.841.010 | 4.462.186 | 9-105-481 |
| Povečanje terjatev iz poslovanja in aktivnih časovnih razmejitev | -5.912.948 | -1.725.819 | -4.615.080 |
| Zmanjšanje terjatev iz poslovanja in aktivnih časovnih razmejitev | 0 | 0 | 0 |
| Povečanje zalog | -417.010 | -3.726.186 | -5.428.913 |
| Zmanjšanje zalog | 0 | 0 | 0 |
| Popravljeni čisti pritoki / odtoki pri poslovni dejavnosti | 20.590.240 | 14.001.891 | 11.128.161 |
| Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sredstev | -923.461 | -970.902 | -536.944 |
| Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev | -31.095.515 | -36.807.039 | -28.519.268 |
| Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb | -1.639.002 | 0 | 0 |
| Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb | 0 | 5.227.720 | 149.895 |
| Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb | 0 | 2.965.097 | 0 |
| Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb | -654.404 | 0 | -2.196.082 |
| Čisti pritoki / odtoki pri poslovni in investicijski dejavnosti | -13.722.142 | -15.583.233 | -19.974.238 |
| Povečanje kapitala | 0 | 573.095 | 1.427.652 |
| Zmanjšanje kapitala | -1.465.415 | 0 | 0 |
| Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij | 0 | 0 | 2.811.851 |
| Pobotano povečanje dolg. obveznosti iz financiranja | 11.229.531 | 8.178.632 | 10.047.980 |
| Pobotano povečanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja | 5.727.917 | 9.608.114 | 7.777.508 |
| Pobotano zmanjšanje obveznosti do lastnikov iz dobička | 962.551 | 0 | 0 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 2.732.442 | 2.776.608 | 2.090.753 |

3.3.4 Pojasnila k revidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator so poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., (obvladujoča družba Skupine Mercator) vključene vse odrisne družbe, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež.

Zaradi aktivnosti kapitalskega povezovanja ter procesov konsolidacije znotraj skupine se je struktura skupine v letu 2001 spremenila. V Skupino Mercator se je s 1. 7. 2001 vključila družba Sloboda, d.d., Hrvaška in z 31. 12. 2001 družba Žana, d.d., Žalec. V zadnjem četrtletju leta 2001 je obvladujoča družba odprodala lastniški delež v družbi Potrošnik d.d.,

ki je tako izstopila iz Skupine Mercator.

Poleg vključitve novih družb v skupino smo med letom izvedli naslednje spremembe znotraj skupine:

- Družbe Mesnine dežele Kranjske, d.o.o., M-KG Kočevje, d.o.o., M-Agrokombinat, d.o.o., in Kraljeve mesnine, d.d., so se z 11. 6. 2001 spojile v novo družbo Mesnine dežele Kranjske, d.d. Vsa sredstva in obveznosti navedenih družb so se s tem datumom prenesla na novo družbo.
- Družba Povrtnina, d.d., se je z 11. 7. 2001 pripojila k matični družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu stanja

Neopredmetena dolgoročna sredstva

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Dobro ime | 889.307 | 483.959 | 0 |
| Organizacijski stroški | 70.502 | 71.729 | 73.313 |
| Materialne pravice | 498.462 | 274.716 | 233.230 |
| Druge postavke | 305.367 | 270.115 | 224.197 |
| Skupaj | 1.763.638 | 1.100.519 | 530.740 |

Dobro ime se nanaša na družbe Emona Merkur, d.d., Povrtnina, d.d., Kraljeve mesnine, d.d., in Mercator - H, d.o.o. Skupina Mercator odpravlja

dobro ime enakomerno časovno z 20% letno stopnjo odprave.

Opredmetena osnovna sredstva

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|
| Zemljišča | 25.767.333 | 18.125.624 | 13.742.302 |
| Zgradbe | 96.689.599 | 81.568.964 | 53.066.841 |
| Trgovinska oprema | 9.957.665 | 10.577.753 | 7.724.964 |
| Druga oprema | 7.172.813 | 3.653.105 | 3.853.654 |
| Osnovna čreda | 248.122 | 262.128 | 256.608 |
| Večletni nasadi | 1.992 | 0 | 16.160 |
| Druga opredmetena sredstva | 294.509 | 206.818 | 176.559 |
| Opredmetena osnovna sredstva v gradnji (izdelavi) | 6.819.152 | 3.578.856 | 3.201.976 |
| Predujmi za opredmetena osnovna sredstva | 776.518 | 1.513.857 | 1.687.264 |
| Skupaj | 147.727.703 | 119.487.105 | 83.726.328 |

Dolgoročne finančne naložbe

v 000 SIT

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|---|---------------------|------------------|------------------|
| Dolgoročne finančne naložbe v pridružena podjetja | 537.903 | 504.090 | 5.108.866 |
| Dolgoročne finančne naložbe v druga podjetja | 3.195.949 | 1.151.376 | 1.423.881 |
| Dolgoročna dana posojila pridruženim podjetjem | 0 | 305 | 11.152 |
| Dolgoročna dana posojila drugim podjetjem | 424.601 | 698.856 | 418.770 |
| Skupaj | 4.158.453 | 2.354.627 | 6.962.669 |

Ob koncu leta 2001 znaša vrednost dolgoročnih finančnih naložb 4.158 mio SIT; od tega se 2.072 mio SIT nanaša na naložbo v odvisno družbo Mercator, d.o.o, Beograd, ki ob koncu leta 2001 še ni začela s poslovnimi dejavnostmi.

Zaloge

Na dan 31. 12. 2001 znašajo zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga 31.396 mio SIT, kar v strukturi gibljivih sredstev predstavlja 48,8%. V primerjavi s stanjem ob začetku leta 2001 se je stanje zalog povečalo za 8,4%, To je predvsem posledica povečanja obsega prodaje ter vključitev novih odvisnih družb v Skupino Mercator.

Kratkoročne terjatve iz poslovanja

Kratkoročne terjatve iz poslovanja na dan 31. 12. 2001 znašajo 26.197 mio SIT, kar pomeni 34,8% rast glede na stanje ob začetku leta. Njihov delež v

gibljivih sredstvih se je zvišal za 4,6 odstotnih točk. Ključni razlogi za rast kratkoročnih terjatev iz poslovanja so povečanje čistih prihodkov iz prodaje, vključitev novih odvisnih družb v skupino ter povečanje terjatev do bank iz naslova kartičnega poslovanja ter terjatev do imetnikov kartice M-Pika.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe so se v primerjavi z začetkom leta 2001 zvišale za 37,9%, predvsem zaradi povečanja kratkoročnih finančnih naložb v vrednostne papirje.

Kapital

| | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 | v 000 SIT |
|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| Osnovni kapital | 34.378.464 | 34.755.047 | 34.174.799 | |
| Vplačani presežek kapitala | 532.335 | 546.022 | 584.422 | |
| Rezerve | 7.499.757 | 4.930.837 | 1.956.284 | |
| Dobiček / izguba prejšnjih let | 3.848.710 | 50.276 | 6.667 | |
| Revalorizacijski popravek kapitala | 32.404.485 | 28.421.372 | 22.872.441 | |
| Nerazporejeni dobiček / izguba leta | 2.532.164 | 4.174.074 | 3.047.788 | |
| Skupaj kapital | 81.195.915 | 72.877.628 | 62.642.401 | |
| - kapital večinskega lastnika | 75.598.820 | 66.647.235 | 57.558.236 | |
| - kapital manjšinskih lastnikov | 5.597.095 | 6.230.393 | 5.084.165 | |

Kapital manjšinskih lastnikov se je poleg revalorizacije in pripadajočega dela čistega konsolidiranega dobička povečal še za manjšinski kapital novih družb Žana, d.d., in Sloboda, d.d., zmanjšal pa se

je za manjšinski kapital, ki se nanaša na odprodano naložbo v družbo Potrošnik, d.d.

Dolgoročne rezervacije

Stanje dolgoročnih rezervacij se je v letu 2001 povečalo za 2.144 mio SIT, in sicer zaradi:

- novo oblikovanih dolgoročnih rezervacij v višini 1.547 mio SIT; od tega se 935 mio SIT nanaša na dolgoročne rezervacije za velika popravila;
- prenosa 1.098 mio SIT kratkoročnih rezervacij za potencialno vnovčitev dane garancije med dolgoročne rezervacije;
- črpanja dolgoročnih rezervacij v višini 733 mio SIT;
- oblikovanja slabega imena, ki je nastalo ob vključitvi novih družb v skupino, v višini 1.184 mio SIT;
- odprave slabega imena v višini 994 mio;
- revalorizacije dolgoročnih rezervacij v višini 411 mio SIT ter
- zmanjšanja zaradi kapitalskih sprememb znotraj skupine v višini 369 mio SIT.

Dolgoročne obveznosti iz financiranja

Dolgoročne obveznosti iz financiranja na dan 31. 12. 2001 znašajo 38.075 mio SIT, kar pomeni 51,7% povečanje glede na stanje 31. 12. 2000. Tolarska dolgoročna posojila predstavljajo 37,8% vseh posojil, medtem ko devizna dolgoročna posojila predstavljajo 62,2%.

Povečanje obveznosti iz financiranja je posledica najemanja dolgoročnih posojil poslovnih bank za financiranje naložb pretežno v osnovna sredstva, skladno s strateškimi usmeritvami in srednjeročnim naložbenim načrtom.

Dolgoročne obveznosti iz poslovanja

Konec leta 2001 znašajo dolgoročne obveznosti iz poslovanja 1.490 mio SIT; od tega se 1.309 mio SIT nanaša na obveznosti iz finančnega najema Mercatorjevega centra Jesenice.

Kratkoročne obveznosti iz financiranja

Kratkoročne obveznosti iz financiranja so se v primerjavi s stanjem 31. 12. 2000 povečale za 22,7%. Največji delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja se nanaša na kratkoročna posojila poslovnih bank, od tega 84,9% na tolarska posojila, 15,1% pa na devizna posojila.

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja znašajo 42.099 mio SIT in so se v primerjavi z letom 2000 povečale za 25,4%. Ključni razlogi za rast so počevanje obsega poslovanja, vključitev novih družb v Skupino Mercator in obveznosti iz naslova nakupa osnovnih sredstev. V strukturi se največji delež kratkoročnih obveznosti nanaša na obveznosti do dobaviteljev trgovskega blaga (78,9%), sledijo obveznosti za osnovna sredstva in kratkoročne finančne naložbe (10,7%), obveznosti do zaposlenih (6,7%) in obveznosti do države (3,7%).

Zunajbilančna evidenca

Vrednost izvenbilančne evidence znaša 17.761 mio SIT; od tega se 9.676 mio SIT nanaša na dane hipoteke za zavarovanje posojil poslovnih bank, ki so se v primerjavi z letom 2000 zmanjšale za 12,8%, preostali del se nanaša na blago, prevzeto v kognacijo, vrednostne bone in druge postavke.

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu uspeha

Čisti prihodki iz prodaje

Čisti prihodki iz prodaje so se v Skupini Mercator glede na leto 2000 povečali za 18,5% in znašajo 284.386 mio SIT. Od tega se 91,8% nanaša na pri-

hodke, ustvarjene pri prodaji blaga, preostalih 8,2% pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev ter usredstvenih lastnih učinkov.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Stroški prodanih količin | 214.124.230 | 181.506.183 | 132.616.274 |
| Stroški prodaje | 54.531.591 | 46.999.584 | 31.923.327 |
| Stroški uprave | 13.656.412 | 9.637.018 | 9.463.418 |
| Skupaj | 282.312.233 | 238.142.785 | 174.003.019 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 195.941.917 | 166.908.712 | 118.834.955 |
| Stroški materiala | 13.763.623 | 13.932.711 | 11.446.946 |
| Stroški storitev | 17.463.853 | 12.852.864 | 10.314.718 |
| Popravki vrednosti obratnih sredstev | 1.115.484 | 921.211 | 661.308 |
| Stroški amortizacije | 11.556.393 | 8.946.264 | 6.442.888 |
| Oblikovane dolgoročne rezervacije | 1.503.925 | 334.808 | 2.217.289 |
| Stroški dela | 39.215.214 | 34.274.703 | 23.939.533 |
| Drugi stroški | 1.054.828 | 939.603 | 496.546 |
| Sprememba vrednosti zalog | 696.996 | -968.091 | -351.164 |
| Skupaj | 282.312.233 | 238.142.785 | 174.003.019 |

Stroški uprave in prodaje znašajo skupaj 68.188 mio SIT. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so nominalno višji za 20,4%. Stroški uprave in prodaje, zmanjšani za stroške amortizacije in čistih dolgoročnih rezervacij, so se v letu 2001 nominalno povečali za 15,4%, kar je posledica priključitve 2 novih odvisnih družb Skupini Mercator.

Stroški dela na zaposlenega iz delovnih ur so v letu 2001 nominalno višji za 12,3%. Osnovne plače so

se v letu 2001 povečale za 9,1% - skladno z Zakonom o načinu usklajevanja plač in o regresu za letni dopust, v katerem je določen način usklajevanja plač z rastjo življenjskih stroškov.

Družbe Skupine Mercator so v letu 2001 zaposlenim, ki so pristopili k dodatnemu prostovoljnemu pokojninskemu zavarovanju v okviru Pokojninske družbe A, d.d., vplačale za 682 mio SIT premij za dodatno pokojninsko zavarovanje.

Prihodki iz financiranja

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Prihodki iz udeležb v dobičku | 115.000 | 106.024 | 293.953 |
| Prihodki iz obresti | 930.282 | 922.752 | 671.464 |
| Prihodki iz cassascontov | 2.683.025 | 1.941.895 | 1.265.693 |
| Drugi prihodki iz financiranja | 237.661 | 380.222 | 360.563 |
| Prihodki iz tečajnih razlik | 250.243 | 96.545 | 77.042 |
| Revalorizacijski presežek | 758.406 | 605.736 | 381.749 |
| Skupaj | 4.974.617 | 4.053.174 | 3.050.464 |

Odhodki iz financiranja

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Odpisi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb | 63.498 | 183.177 | 238.554 |
| Odhodki za obresti | 5.537.082 | 3.965.878 | 2.090.522 |
| Odhodki za cassasconte | 157.382 | 13.584 | 67.912 |
| Odhodki iz tečajnih razlik | 283.098 | 349.628 | 235.769 |
| Revalorizacijski primanjkljaj | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj | 6.041.060 | 4.512.267 | 2.632.757 |

Izredni prihodki

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Prihodki iz prejšnjih let | 1.077.197 | 500.139 | 508.932 |
| Izterjane odpisane terjatve iz prejšnjih let | 246.518 | 274.653 | 361.799 |
| Odpisi obveznosti iz prejšnjih let | 179.625 | 242.372 | 69.611 |
| Dobiček od prodaje osnovnih sredstev | 2.145.868 | 932.091 | 661.260 |
| Prejete kazni in odškodnine | 188.917 | 130.653 | 57.371 |
| Odprava slabega imena | 994.077 | 853.902 | 445.375 |
| Odprava drugih dolgoročnih rezervacij | 261.988 | 916.132 | 390.030 |
| Drugi izredni prihodki | 977.847 | 518.622 | 231.969 |
| Skupaj | 6.072.038 | 4.368.564 | 2.726.347 |

Izredni odhodki

v 000 SIT

| | 2001 | 2000 | 1999 |
|--------------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Odhodki iz prejšnjih let | 745.481 | 327.221 | 333.209 |
| Denarne kazni | 29.755 | 27.926 | 17.734 |
| Izgube pri prodaji osnovnih sredstev | 501.755 | 429.304 | 216.534 |
| Drugi izredni odhodki | 459.921 | 1.013.571 | 654.864 |
| Skupaj | 1.736.912 | 1.798.022 | 1.222.341 |

Davek na dobiček

Skupina Mercator je v letu 2001 obračunala 569 mio SIT davka od dobička, kar prestavlja 10,5% efektivno davčno stopnjo. Efektivna davčna stopnja je nizka zaradi izkoriščanja investicijskih in drugih davčnih olajšav v večini družb Skupine Mercator. Davčno osnovo leta 2001 povečuje vrednost v letu 2000 izkoriščenih investicijskih davčnih olajšav zaradi izplačila dividend iz čistega dobička v letu 2000.

Konsolidirani čisti dobiček

Čisti dobiček Skupine Mercator za leto 2001 znaša 4.863 mio SIT; od tega 5.251 mio SIT pripada večinskemu lastniku, družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., izguba v vrednosti 388 mio SIT pa manjšinskim lastnikom.

Dogodki po zaključku računovodskih izkazov

S 1. 1. 2002 so začeli veljati prenovljeni slovenski računovodski standardi. Ti bodo pomembno vplivali na računovodske izkaze skupine.

3.3.5 Poročilo pooblaščenega revizorja

Delničarjem podjetja Poslovni sistem Mercator, d.d.

Revidirali smo bilanco stanja skupine podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d., z dne 31. decembra 2001 ter z njo povezana izkaz uspeha in izkaz finančnih tokov za poslovno leto, ki se je končalo na isti dan. Za naštete 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, našteti v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja skupine podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. decembra 2001 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.o.o. Ljubljana

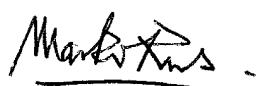
PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

5

*Vida Lebar
Pooblaščena revizorka*



*Marko Rus
Direktor*



Ljubljana, 29. marca 2002

3.4 Revidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator po MRS*

3.4.1 Konsolidirani izkaz stanja Skupine Mercator na dan 31. 12. 2001 po MRS

v mio SIT

| Vrsta sredstev / obveznosti do virov sredstev | 31. 12. 2001 | 31. 12. 2000 | 31. 12. 1999 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Sredstva | | | |
| Dolgoročna sredstva | 130.401 | 103.114 | 74.239 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 121.435 | 95.555 | 66.119 |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva | 437 | 282 | 255 |
| Dobro (slabo) ime | (968) | (1.653) | (2.591) |
| Finančne naložbe v pridružena podjetja | 1.319 | 1.135 | 4.170 |
| Druge dolgoročne finančne naložbe | 1.160 | 1.337 | 1.607 |
| Dolgoročne terjatve | 896 | 908 | 432 |
| Odložene terjatve za davek | 6.122 | 5.550 | 4.249 |
| Kratkoročna sredstva | 63.907 | 53.797 | 46.787 |
| Zaloge in sredstva za prodajo | 31.217 | 28.978 | 23.180 |
| Terjatve | 26.306 | 19.473 | 17.379 |
| Finančne naložbe | 2.903 | 1.996 | 3.592 |
| Aktivne časovne razmejitve | 757 | 574 | 545 |
| Denar in denarni ustrezniki | 2.724 | 2.775 | 2.091 |
| Skupaj sredstva | 194.308 | 156.910 | 121.026 |
| Lastniški kapital in dolgovi | | | |
| Lastniški kapital in rezerve | 59.984 | 53.027 | 47.776 |
| Navadne delnice | 32.085 | 32.085 | 32.085 |
| Vplačani presežek kapitala | 618 | 600 | 578 |
| Zadržani čisti dobički | 27.281 | 20.342 | 15.113 |
| Udeležba manjšinskih lastnikov | 5.037 | 5.701 | 4.173 |
| Dolgoročni dolgovi | 39.933 | 25.499 | 16.400 |
| Dobljena dolgoročna posojila | 39.563 | 25.213 | 16.190 |
| Obveznosti za pokojnine | 370 | 286 | 210 |
| Kratkoročni dolgovi | 89.354 | 72.683 | 52.677 |
| Poslovne in druge obveznosti | 42.148 | 33.550 | 26.591 |
| Pasivne časovne razmejitve | 1.738 | 1.930 | 1.733 |
| Dobljena kratkoročna posojila | 44.737 | 36.431 | 23.577 |
| Dolgoročne rezervacije | 731 | 772 | 776 |
| Skupaj dolgovi | 129.287 | 98.182 | 69.077 |
| Skupaj lastniški kapital in dolgovi | 194.308 | 156.910 | 121.026 |

* Mednarodni računovodski standardi

3.4.2 Konsolidirani izkaz uspeha Skupine Mercator od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001 po MRS

| Vrsta prihodka oziroma odhodka | 2001 | 2000 | 1999 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Prihodki od prodaje | 284.386 | 240.040 | 175.079 |
| Stroški prodanih količin | (213.045) | (180.772) | (132.622) |
| Kosmati dobiček iz prodaje | 71.341 | 59.268 | 42.457 |
| Drugi prihodki od poslovanja | 3.890 | 2.416 | 1.876 |
| Odhodki prodaje | (50.446) | (44.427) | (31.647) |
| Odhodki splošnih služb | (13.140) | (9.696) | (6.217) |
| Dobiček iz poslovanja | 11.645 | 7.561 | 6.469 |
| Stroški financiranja | (4.078) | (3.363) | (911) |
| Prihodki od udeležbe v dobičku pridruženih podjetij | 220 | 245 | 194 |
| Dobiček (pred obdavčitvijo) | 7.788 | 4.443 | 5.752 |
| Davek od dobička | 36 | 1.267 | 433 |
| Dobiček skupine (po obdavčitvi) | 7.824 | 5.710 | 6.185 |
| Udeležba manjšinskih lastnikov | 79 | (481) | (388) |
| Čisti dobiček skupine | 7.903 | 5.229 | 5.797 |

3.4.3 Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Mercator od 1. 1. 2001 do 31. 12. 2001 po MRS

| Vrsta denarnih tokov | 2001 | 2000 | 1999 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Poslovanje | | | |
| Denar, ustvarjen pri poslovanju | 17.950 | 14.500 | 11.312 |
| Prejemki pri obrestih | 1.542 | 1.356 | 1.130 |
| Izdatki za obresti | (8.348) | (6.626) | (3.449) |
| Izdatki za davke | (568) | (65) | (212) |
| Pobotani denar iz poslovanja | 10.576 | 9.165 | 8.781 |
| Naložbenje | | | |
| Izdatki za prevzem odvisnih podjetij | (2.676) | (5.116) | (11.535) |
| Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev | (31.421) | (27.070) | (14.975) |
| Izdatki za nakup neopredmetenih dolg. sredstev | (252) | (127) | (85) |
| Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb | (859) | (548) | 1.431 |
| Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb | (2.485) | - | (1.767) |
| Izdatki za dana posojila | (752) | (2.184) | (1.911) |
| Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja | 872 | - | 394 |
| Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osn. sredstev | 6.268 | 4.273 | 2.564 |
| Prejemki pri odtujitvi kratkoročnih finančnih naložb | 1.490 | 628 | 3.072 |
| Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolg. sredstev | 47 | 8 | 16 |
| Prejemki pri dobljenih dividenda | 68 | 61 | 47 |
| Prejemki od danih posojil | 1.321 | 3.782 | 644 |
| Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju | (28.379) | (26.293) | (22.105) |
| Financiranje | | | |
| Izdatki za nakup lastnih delnic | (1.059) | (2.330) | (2.319) |
| Prejemki / izdatki pri danih dolgoročnih posojilih | 21.082 | 20.142 | 16.642 |
| Izdatki za dividende delničarjev | (964) | - | - |
| Pobotani denar, uporabljen pri financiranju | 17.752 | 17.812 | 14.323 |
| Povečanje / (zmanjšanje) denarja in den. ustreznikov | (51) | 684 | 999 |
| Gibanje denarja in denarnih ustreznikov | | | |
| Na začetku leta | 2.775 | 2.091 | 1.092 |
| Povečanje / (zmanjšanje) | (51) | 684 | 999 |
| Na koncu leta | 2.724 | 2.775 | 2.091 |

3.4.4 Pojasnila k revidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom po MRS

Bistvene razlike med računovodskimi izkazi Skupine Mercator, pripravljenimi v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS) in v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi (MRS) so:

- V računovodskih izkazih po MRS dolgoročna sredstva in lastniški kapital niso revalorizirane z indeksom cen življenjskih potrebščin.
- Naložbe v pridružene družbe so v skladu s SRS vrednotene po naložbeni metodi, medtem ko se po MRS vrednotijo po kapitalski metodi.
- Po SRS se nekatere kategorije, kot so dobički in izgube od prodaje osnovnih sredstev, prihodki in odhodki preteklih let, odprava dolgoročnih re-

zervacij in še nekatere druge, izkazujejo med izrednimi prihodki oziroma odhodki. Vse omenjene kategorije, ki so zajete v izredno poslovanje po SRS, se po MRS izkazujejo med ostalimi poslovnimi prihodki oziroma med stroški uprave in prodaje ter povečujejo oziroma zmanjšujejo dobiček iz poslovanja, ker izvirajo iz poslovnih aktivnosti družbe.

- Pri obračunavanju davka iz dobička se v skladu z MRS 12 uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja, medtem ko se pri SRS uporablja metoda dejanskega davka (razlika med računovodskimi in davčnimi izkazi se časovno ne razmejuje).

Prenovljeni SRS, ki veljajo od 1. 1. 2002 dalje, so v veliki meri usklajeni z MRS.

3.4.5 Poročilo pooblaščenega revizorja

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ljubljana

To the Management of Mercator d.d.

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Mercator d.d. and its subsidiaries (the Group) at 31 December 2001 and the related consolidated income statement and cash flow statement for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly in all material respects the financial position of the Mercator Group at 31 December 2001 and of the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Accounting Standards.

Poslovodstvu Mercator, d.d. (prevod)

Revidirali smo bilenco stanja družbe Mercator, d.d., in njegovih odvisnih podjetij (skupine) z dne 31. decembra 2001 ter z njo povezana izkaz uspeha in izkaz denarnih tokov za leto, ki se je tedaj končalo. Za računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo podjetja. Naša naloga je na podlagi naše revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi. Ti zahtevajo, da načrtujemo in opravimo revizijo za pridobitev primernega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija obsega preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritijih v računovodskih izkazih. Obsega tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen ravnateljstva pa tudi ovrednotenje celovite predstavitev računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja skupine podjetij Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. decembra 2001 in izidov njihovega poslovanja ter gibanja denarnih tokov v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi.

PricewaterhouseCoopers

Ljubljana, 29 March 2002

**Poslovni sistem
Mercator, d.d.**

Dunajska 107, 1001 Ljubljana
T (01) 560-10-00
E info@mercator.si
www.mercator.si

| Funkcija | Ime in priimek | Telefon | E-naslov |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Predsednik uprave | Zoran Janković | 01 560-11-96 | zoran.jankovic@mercator.si |
| Član uprave za kadrovske, pravne, splošne in korporacijske zadeve | Aleš Čerin | 01 560-17-42 | ales.cerin@mercator.si |
| Članica uprave za finance, kontroling in računovodstvo | Jadranka Dakič | 01 560-16-80 | jadranka.dakic@mercator.si |
| Član uprave za področje trženja, razvoj, informatiko in investicije v trgovinski dejavnosti | Marjan Sedej | 01 560-16-77 | marjan.sedej@mercator.si |
| Področje trženja | | | |
| Podpredsednik za mednarodno sodelovanje | Mitja Marinšek | 01 560-14-46 | mitja.marinsek@mercator.si |
| Podpredsednik za trženje | Franc Prvinšek | 01 560-11-77 | franc.prvinsek@mercator.si |
| Direktorica sektorja za marketing | Mateja Jesenek | 01 560-12-54 | mateja.jesenek@mercator.si |
| Direktorica sektorja za razvoj maloprodaje | Jelka Žekar | 01 560-17-22 | jelka.zekar@mercator.si |
| Direktor za enote v tujini | Marko Gvardjančič | 01 560-12-57 | marko.gvardjancic@mercator.si |
| Direktor sektorja naložb | Marko Umberger | 01 560-17-39 | marko.umberger@mercator.si |
| Direktor sektorja market program suhi | Andrej Sotelsk | 01 560-12-10 | andrej.sotelsk@mercator.si |
| Direktor sektorja market program sveži | Jože Sadar | 01 560-13-13 | joze.sadar@mercator.si |
| Direktor sektorja market program sadje zelenjava | Peter Sajovic | 01 234-36-22 | peter.sajovic@mercator.si |
| Direktorica sektorja market program neživil | Irena Novinec | 01 560-13-71 | irena.novinec@mercator.si |
| Direktor sektorja nemarket program šport, tekstil, galerterija | Pavle Pirc | 01 560-16-70 | pavle.pirc@mercator.si |
| Direktor sektorja nemarket program teh. in gradb. material | David Prinčič | 01 560-16-61 | david.princic@mercator.si |
| Direktor sektorja nemarket program pohištvo | Vinko Savnik | 01 560-15-80 | vinko.savnik@mercator.si |
| Direktorica sektorja zastopstva, uvoz in izvoz | Metka Nedelko | 01 560-12-98 | metka.nedelko@mercator.si |
| Direktor Zastopstva in prodaja | Matjaž Pirc | 01 560-14-13 | matjaz.pirc@mercator.si |
| Direktor sektorja informatike in organizacije | Franc Kodela | 01 560-11-90 02 749-31-00 | franc.kodela@mercator.si |
| Direktor sektorja za kakovost | Božo Virant | 01 560-16-35 | bozo.virant@mercator.si |

| Funkcija | Ime in priimek | Telefon | E-naslov |
|---|---------------------|--------------|----------------------------|
| Direktor sektorja maloprodaje | Peter Zavrl | 01 560-32-74 | peter.zavrl@mercator.si |
| Direktor sektorja za eksterno trgovino | Srečko Bukovec | 01 560-32-21 | sreco.bukovec@mercator.si |
| Direktor sektorja logistike | Marko Cedilnik | 01 560-32-20 | marko.cedilnik@mercator.si |
| Področje financ, kontrolinga in računovodstva | | | |
| Direktor sektorja financ | Dean Čerin | 01 560-16-76 | dean.cerin@mercator.si |
| Direktor sektorja kontrolinga in računovodstva | Žiga Debeljak | 01 560-16-79 | ziga.debeljak@mercator.si |
| Kadrovske, pravne, splošne in korporacijske zadeve | | | |
| Direktor kadrovskega sektorja | Aljoša Prajs | 01 560-15-02 | aljosa.prajs@mercator.si |
| Direktorica pravnega sektorja | Vera Aljančič Falež | 01 560-12-40 | vera.aljancic@mercator.si |

Skupina Mercator

| Trgovske družbe | Proizvodne družbe | Kmetijska družba | | |
|--|--|---|---|--|
| <p>Poslovni sistem Mercator, d.d. Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana Predsednik uprave: Zoran Janković, T 01 560-11-96, E zoran.jankovic@mercator.si Člani uprave: Aleš Čerin, T 01 560-17-42, E ales.cerin@mercator.si Marjan Sedej, T 01 560-16-77, E marjan.sedej@mercator.si Jadranka Dakič, T 01 560-16-80, E jadranka.dakic@mercator.si</p> <p>Emona Merkur, d.d. Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana Direktor: Aleš Čerin, T 01 560-17-42, E ales.cerin@mercator.si</p> <p>Žana, d.d., Žalec Sedež: Mestni trg 2, 3310 Žalec Direktor: Dolfe Naraks, T 03 713-45-02, E uprava@zana-zalec.si</p> <p>Mercator SVS, d.d. Sedež: Rogozniška 8, 2250 Ptuj Predsednik uprave: Stanislav Brodnjak, T 02 780-72-50 E stanislav.brodnjak@mercator.si Člana uprave: Samo Gorjup, T 02 780-72-51, E samo.gorjup@mercator.si Marijana Olstrak, T 02 780-72-52, E marijana.olstrak@mercator.si</p> <p>Mercator Dolenjska, d.d. Sedež: Livada 8, 8000 Novo mesto Predsednik uprave: Stanislav Hribar, T 07 373-07-17, E renata.retajc@mercator.si Člana uprave: Janez Blažič, T 07 373-07-16, E janez.blazic@mercator.si Lidija Jarc, T 07 373-07-23, E lidija.jarc@mercator.si</p> | <p>Mercator Degro, d.d. Sedež: Lucija, Obala 144, 6320 Portorož Predsednik uprave: Boris Požar, T 05 671-66-01, E boris.pozar@mercator.si Člana uprave: Marinela Jankovič, T 05 671-66-03, E marinela.jankovic@mercator.si Mercator Gorenjska, d.d. Sedež: Kidričeva cesta 54, 4220 Škofja Loka Predsednik uprave: Ludvik Leben, T 04 51-10-102, E ludvik.leben@mercator.si Član uprave: Miro Podrekar, T 04 51-10-180, E miro.podrekar@mercator.si</p> <p>Mercator Goriška, d.d. Sedež: Gregorčičeva 19, 5000 Nova Gorica Predsednik uprave: Silvan Makuc, T 05 334-30-02, E goriska@siol.net</p> <p>Mercator-H, d.o.o. Sedež: Hrvatske bratske zajednice 1, 10410 Velika Gorica Predsednik uprave: Petar Ivanović, T 00 385 1 622-25-44, E nevenka.stepanic@mercator.hr Člana uprave: Katarina Bakija, T 00 385 1 626-07-14, E katarina.bakija@mercator.hr Ivica Župetić, T 00 385 1 622-25-44, E ivica.zupetic@mercator.hr</p> <p>Mercator Tržni centar Sarajevo, d.o.o. Sedež: Ložionička 16, 71000 Sarajevo Direktor: Mensud Lagumđžija, T 00387 33 286-130, E mercator@pksa.com.ba</p> | <p>Mercator, d.o.o., Beograd Sedež: Bulevar AVNOJ-a 121, 11070 Novi Beograd, ZRJ Direktor: Vladimir Kravčuk, T 00 381 11 311-02-16 ali 00 381 11 311-42-20 E kravcuk@yubc.net</p> <p>Trgoavto, d.d. Sedež: Pristaniška 43/a, 6000 Koper Direktor: Dimitrij Zadel, T 05 663-63-00, E dimitrij.zadel@mercator- trgoavto.si</p> <p>Mercator Modna hiša Maribor, d.o.o. Sedež: Partizanska 3-5, 2000 Maribor Direktor: Jožef Šilec, T 02 235-60-22, E jozef.silec@m-modnahisa.si</p> <p>Intermercator, G.m.b.H. Sedež: Bahnhofstr. 38. c/V. Postfach 131.A-9021 Klagenfurt/Celovec Direktor: Stanislav Kavkler, T 00 43 463 516-262, E kavkler.intermercator@aon.at</p> | <p>Mesnine dežele Kranjske, d.d. Sedež: Kolodvorska 23, 1330 Kočevje Direktor: Anton Zorc, T 01 547-24-02, E mdk.anton.zorc@siol.net</p> <p>Eta, d.d. Sedež: Kajuhova pot 4, 1240 Kamnik Direktor: Alojz Franc, T 01 830-84-04, E tajnistvo@eta-kamnik.si</p> <p>Slosad, d.o.o. Sedež: Bohova 8, 2311 Hoče pri Mariboru Direktor: Jurij Pavlič, T 02 618-14-66, E jurij.pavlic@slosad.si</p> <p>Pekarna Grosuplje, d.d. Sedež: Gasilska 2, 1290 Grosuplje Direktor: Štefan Plankar, T 01 786-69-03, E stefan.plankar@pekarna-gro- suplje.si</p> <p>Mercator Emba, d.d. Sedež: Slovenčeva 21, 1000 Ljubljana Direktor: Mladen Mladenič, T 01 560-90-02, int.2002, E mladen.mladenic@mercator- emba.si</p> | <p>Mercator KŽK kmetijstvo Kranj, d.o.o. Sedež: Begunjska ulica 5, 4000 Kranj Direktor: Janez Tavčar, T 04 201-55-00, E janez.tavcar@m-kzk.si</p> |
| | | <p>Gostinski družbi</p> <p>M Hotel, d.o.o. Sedež: Derčeva ulica 4, 1000 Ljubljana Direktorica: Sonja Černič Lagerwall, T 01 513-70-04, E sonja.cernic@m-hotel.si</p> <p>Mercator Sremič, d.o.o. Sedež: Trg Matije Gubca 3, 8270 Krško Direktorica: Mojca Lovšin Dostal, T 07 490-58-50, E hotelsremic.dir@siol.net</p> | | |
| | | <p>Storitvena družba</p> <p>Mercator Optima, d.o.o. Sedež: Dunajska cesta 105, 1113 Ljubljana Direktor: Primož Goslar T 01 560-19-00, E primoz.goslar@mercator.si</p> | | |



