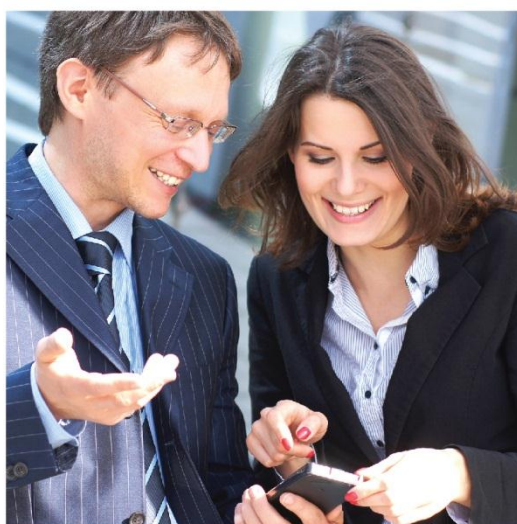




Mercator

Letno poročilo 2012

KAZALO

UVOD	1
PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE	3
POROČILO NADZORNEGA SVETA	5
KLJUČNI PREGLED ZA LETO 2012 PO TRGIH.....	8
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU.....	9
PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR	10
DEJAVNOST SKUPINE MERCATOR.....	13
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2012.....	14
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	16
NOVA STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR.....	24
POSLOVNO POROČILO	27
PRODAJA IN TRŽENJE	29
NEPREMIČNINSKA DEJAVNOST IN RAZVOJ PRODAJNE MREŽE	38
VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V LETU 2012	42
ANALIZA POSLOVANJA	45
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	53
FINANČNO UPRAVLJANJE.....	61
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI	63
TRAJNOSTNO POROČILO	67
ODGOVORNOST DO KUPCEV	69
ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	70
ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	71
ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA	72
ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV	72
ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI	73
RAČUNOVODSKO POROČILO	75
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE MERCATOR	77
Konsolidirana bilanca stanja	79
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	80
Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	81
Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala.....	82
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	84
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	86
Poročilo neodvisnega revizorja	153
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	155
Bilanca stanja	157

Izkaz poslovnega izida	158
Izkaz vseobsegajočega donosa	159
Izkaz sprememb lastniškega kapitala.....	160
Predlog uporabe bilančnega dobička	162
Izkaz denarnih tokov	163
Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.	165
Poročilo neodvisnega revizorja	219
KONTAKTI V SKUPINI MERCATOR.....	221



NEKATERI KORAKI SO ODLOČILNI, **DRUGI ODLOČNI.**
HITIMO Z NEUSTAVLJIVIMI IN **PREMAGUJEMO** Z ZMAGOVALNIMI.
ZATO JE PRI NAS VEDNO **VSE NA DOSEGU ROKE**, TAKO REKOČ
NAJBOLJŠE NA VSAKEM KORAKU.

UVOD

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Sprememba strategije in osredotočenje na osnovno dejavnost

Ustaviti negativne trende poslovanja je bila prva in glavna naloga nove Mercatorjeve uprave in vseh zaposlenih v letu 2012. Upadanje tržnega deleža, slabša stroškovna učinkovitost in pretekle investicije, ki niso dajale zelenih rezultatov, so skupaj z zaostrovanjem posledic gospodarske krize, negativnimi učinki tečajnih razlik in padanjem kupne moči vodile v negativne rezultate poslovanja. S tem smo se soočili kot realisti, a tudi optimisti. Uprava je zato po nastopu funkcije pripravila novo strategijo, ki temelji na štirih ključnih stebrih: optimizaciji, osredotočenosti, dobičkonosnosti in rasti.

Mercator gre zdaj skozi fazo prestrukturiranja, ki je nujna zaradi nefokusirane strategije v preteklosti. V naši osnovni dejavnosti poslujemo dobro in pozitivno, na ključnih trgih delamo dobro. Čeprav je za leto 2012 poslovni izid negativen, je Skupina Mercator finančno trdna in ima dobre temelje in predvsem potencial, da uresniči svojo vizijo, postati najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji. Narediti želimo vse, da nas zadovoljni potrošnik prepozna kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja diskont, in mnogo več.

Nasprotovati negativnim trendom

Zato, da bi lahko bili res učinkoviti pri doseganju zastavljenih kratkoročnih ciljev, smo takoj pričeli predvsem s stroškovnimi ukrepi, zmanjševanjem zadolženosti in reorganizacijo poslovno logističnih procesov. Prvi rezultati so bili kmalu vidni, saj smo zmanjšali zadolženost za več kot 90 milijonov EUR in neto obratni kapital za 135 milijonov EUR, zaostri smo investicijsko politiko, izboljšali stroškovno učinkovitost na vseh področjih poslovanja ter zaustavili trende padanja tržnega deleža. To pa so bili le prvi koraki v procesu prenove Mercatorja. Dolgoročno želimo namreč povečati produktivnost za tri odstotke na letni ravni do leta 2016 in maksimirati donos lastnikom.

Prestrukturirati smo začeli maloprodajno mrežo in jo prilagajati novim pogojem poslovanja.

Na trgih, kamor je Mercator vstopil relativno pozno, ni pričakovati rasti, zato smo sprejeli strateško odločitev, da se umaknemo s trgov Albanije in Bolgarije in se geografsko osredotočimo na pet trgov, pri dejavnosti pa na program izdelkov za vsakodnevno porabo, ki je naša osnovna dejavnost in ima največji potencial, saj predstavlja 92-odstotkov prodaje. Začeli smo izkoriščati sinergije na trgih Slovenije in Hrvaške, kjer prodajne površine in ponudbo prilagajamo mikro okolju. Sanirali bomo hčerinski družbi, Modiano in Mercator Tehniko, kjer smo začeli izvajati novo strategijo, ki temelji na optimizaciji prodajne mreže in večjem osredotočanju na tržno vzdržnih, torej dobičkonosnih programih.

Posebej pomembno je, da so bili pozitivni učinki takojšnjih ukrepov vidni na trgu. V Sloveniji smo uspeli ustaviti trend padanja tržnega deleža, kar je velik uspeh. Podobne ukrepe izvajamo na hrvaškem trgu ter v Bosni in Hercegovini, v Srbiji pa smo edini veliki trgovec, ki resno pridobiva na tržnem deležu, medtem ko imamo v Črni gori vodilni položaj.

Ponuditi kupcem to, kar potrebujejo – na vsakem koraku

Velja, da je veliko v trgovini tudi dobro. Mercator se lahko pohvali z več kot poldrugim milijonom kvadratnih metrov trgovskih površin v upravljanju. Vendar se kupci vedno bolj preusmerjajo v manjše, sosedske trgovine, zato morajo dejavnosti za doseganje rasti potekati praviloma v manjših formatih trgovin in na tistih trgih, kjer jo je moč doseči, kjer Mercator predstavlja pojem za dobro kakovost, storitev in izbiro.

Mercatorjeva velika prednost je razvejana mreža trgovin, predvsem manjših, sosedskih, kjer ljudje kupujejo vsak dan. Zaupanje potrošnikov v Sloveniji pa se je v letu 2012 občutno poslabšalo. Tudi osebno občutenje recesije na vsakdanje življenje je bilo v letu 2012 višje kot v preteklem letu. Zato moramo prav na prodajnih mestih kupce prepričati, da poznamo njihove želje in potrebe, in da smo jim najbližji tudi s ponudbo in storitvami. Pospešeno smo prenavljali predvsem manjše trgovine, da je nakup lažji in hitrejši, predvsem pa

želimo ponuditi več svežih, lokalnih, novih izdelkov, s kupci želimo še bolj neposredno komunicirati in spremeniti cenovno percepcijo. Začeli smo razvijati nove projekte za kupce, v Sloveniji so to na primer domače tržnice s sadjem in zelenjavo, nove vrste kruha s tradicionalnimi regionalnimi značilnostmi, obujanje kulinarčne dediščine. Na vsakem od trgov, kjer delujemo, smo začeli bolj izkoriščati lastne prednosti in poudarjati tiste lokalne značilnosti, ki kupcem pomenijo dodano vrednost, kot denimo »domača košarica« in izdelki linij lastnih blagovnih znamk. Dobre prakse prenašamo med vsemi Mercatorjevimi družbami.

Da se želimo še bolj približati kupcem, smo pokazali tudi z novo korporativno kampanjo Koraki, in jim dali možnost, da z nami soustvarjajo naše oglase in prispevajo svoje video in foto utrinke prijetnih trenutkov. Tudi to je bil inovativen komunikacijski pristop, eden od korakov k spremembam, k svežim idejam, ki edine lahko prinesejo preboj in preobrat.

Soočeni smo z izzivi preteklosti in sedanjosti, vendar verjamemo, da imamo prave odgovore. Naredili bomo vse, da nas zadovoljni potrošnik prepozna kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja diskont, in še mnogo več.

Vrniti zaupanje in nasmeh

Iskreno povem, da me zelo veseli strokovnost zaposlenih in njihova pripadnost ter pripravljenost za spremembe. To je velika dodana vrednost za podjetje, saj nas čaka še veliko dela. Vendar že trendi in dosežki v letu 2012 kažejo, da smo na pravi poti. Povečati želimo zaupanje vseh deležnikov tako, da zagotovimo donosnost za delničarje, utrdimo partnersko mrežo dobaviteljev na vseh trgih, prepričamo kupce, da smo najboljša izbira, in vrnemo nasmeh zaposlenim. Soočeni smo z izzivi preteklosti in sedanjosti, vendar verjamemo, da imamo prave odgovore. Zahtevne razmere nam odpirajo priložnost za spremembe in nove rešitve, ki bodo v prihodnje Mercatorju zagotovile mesto, ki si ga zasluži – ne le kot najboljši sosed, temveč kot najboljši trgovec v regiji. Zahvaljujem se vsem, ki nam zaupate in nas v naših prizadevanjih podpirate.



Toni Balažič
Predsednik uprave

Ljubljana, 27. februar 2013

POROČILO NADZORNEGA SVETA

Delovanje nadzornega sveta

Poslovanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., kot obvladujoče družbe Skupine Mercator, je v letu 2012 v skladu z zakonskimi predpisi in statutom družbe nadziral nadzorni svet, ki se je sestel na 13 rednih sejah.

Nadzorni svet se je na seji dne 10.4.2012 konstituiral v novi sestavi. Nadzorni svet tako sestavljajo dr. Matej Lahovnik (predsednik nadzornega sveta), Rok Rozman (namestnik predsednika), Boris Galič, Zdenko Podlesnik in Marjeta Zevnik, vsi kot predstavniki delničarjev, ter Mateja Širec, Ivan Valand in Sandi Leban, kot predstavniki delavcev.

Na sejah je nadzorni svet obravnaval predvsem tekoče poslovne rezultate in premoženjsko stanje družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator, medletna in letno poročilo o poslovanju, nadzoroval delo uprave, investicijske dejavnosti, izvajanje pomembnih projektov, finančno politiko in finančno stanje, letne gospodarske načrte ter izvrševanje sprejetih sklepov nadzornega sveta.

Pomembnejši sklepi nadzornega sveta

Nadzorni svet je v letu 2012 obravnaval in sprejel revidirane računovodske izkaze za leto 2011 za družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupino Mercator ter se seznanil s kvartalnimi poslovnimi rezultati družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2012.

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

- obravnaval in sprejel je Letno poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2011 ter potrdil poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenja k predlogu o uporabi bilančnega dobička za leto 2011,
- imenoval je štiri člane revizijske komisije, od teh dva zunanja neodvisna člana revizijske komisije,
- imenoval je kadrovsko komisijo nadzornega sveta Mercator, d.d.,
- potrdil je predlog revizijske komisije, da se za izvedbo revizije računovodskih izkazov

družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2012, skupščini predlaga revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o.,

- sprejel je Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., v obdobju I-III 2012, I-VI 2012, I-IX 2012,
- sprejel je Poročilo o pripojitvi družbe VESNA, trgovsko podjetje, d.d., k Mercator, d.d.,
- na podlagi podanih odpovedi je sporazumno razrešil dotedanjega predsednika uprave in ostale člane uprave z njihovih funkcij ter imenoval novega predsednika in člane uprave za mandatno obdobje petih let,
- sprejel je Akt o Upravi Poslovnega sistema Mercator, d.d., s katerim določa število članov uprave in njihova pooblastila,
- seznanil se je z aktivnostmi na področju monetizacije nepremičnin,
- potrdil je Strategijo Skupine Mercator in srednjeročni gospodarski načrt za obdobje 2013 – 2016,
- soglašal je s pričetkom aktivnosti prodaje družbe Mercator - Emba, d.d., in s pričetkom aktivnosti za pripojitev odvisnih družb Intersport, Modiana, Tehnika in M - Optima k Mercatorjevim družbam na posameznem trgu, ter pričetkom oblikovanja holdinške družbe v Črni gori,
- seznanil se je s Poročilom o ugotovitvah primerjalne finančne analize konkurence v panogi trgovine z živili in podobnim blagom za leto 2011,
- potrdil je gospodarski načrt za leto 2013.

Delovanje revizijske komisije

Revizijska komisija v sestavi predsednice Jadranke Dakič (članica nadzornega sveta) in dveh članov: Jožeta Cvetka (član nadzornega sveta) in mag. Petra Ribariča (neodvisni strokovnjak, usposobljen za računovodstvo in revizijo) se je v letu 2012 sestala 2-krat, in sicer 15.2.2012 in 5.3.2012. Na navedenih sejah je Revizijska komisija sprejela naslednje pomembnejše sklepe:

- pregledala in podala pripombe na letno poročilo družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2011;

- se seznani in z zunanjim revizorjem obravnava njihovo poročilo o poteku in izsledkih druge faze revizije družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2011;
- obravnava in potrda ponudbo za revizijo družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2012 ter nadzornemu svetu predlagala, da se za izvedbo revizije izbere revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o. ob tem, da se skladno s Kodeksom upravljanja delniških družb zamenja ključni revizorski partner.

10. aprila je bila imenovana nova štiričlanska revizijska komisija v sestavi predsednice Marjete Zevnik (članica nadzornega sveta) in treh članov: mag. Roka Rozmana (član nadzornega sveta) ter dr. Sergeje Slapničar in mag. Aleksandra Igličarja (oba neodvisna strokovnjaka, usposobljena za računovodstvo in revizijo). Komisija se je v letu 2012 sestala 5-krat. Seje so potekale 14. maja, 11. junija, 20. avgusta, 12. novembra in 10. decembra 2012. Revizijska komisija je:

- sprejela prenovljen Poslovnik Revizijske komisije nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.;
- obravnava in se seznani s pismom revizorja poslovodstvu družbe za leto 2011;
- obravnava poročilo o upravljanju s tveganji družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator v letu 2011 ter podala predloge in pripombe;
- pregledala in podala predloge za izboljšave poročil o poslovanju družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator za obdobje I-III 2012, I-VI 2012 in I-IX 2012;
- pregledala poročilo o transfernih cenah in obračunom davka od dobička pravnih oseb družbe Mercator, d.d., za leto 2011;
- obravnava projekt monetizacije nepremičnin družbe Mercator, d.d.;
- pregledala in se seznani s poročilom o ugotovitvah primerjalne finančne analize konkurence v panogi trgovine z živili in podobnim blagom za leto 2011;
- obravnava aktivnosti v okviru projekta Horizontalni monitoring;
- naročila zunanjo presojo funkcije notranje revizije in na podlagi priporočil zunanjih presojevalcev naložila upravi družbe spremembo umeščenosti notranje revizije v

organizacijski strukturi tako, da se poveča vlogo notranje revizije v podjetju;

- potrdila plan notranjih revizijskih pregledov v letu 2012;
- preverjala delo notranje revizije v letu 2012 ter podala predloge za izboljšave;
- obravnava poročilo zunanje presoje dela notranje revizije Mercator, d.d.;
- pregledala poročila o delu interne kontrole v letu 2011;
- dala pobudo za najem novega ocenjevalca vrednosti za cenitev vrednosti nepremičnin;
- preverila ponudbe za cenitev vrednosti nepremičnin družb Skupine Mercator;
- obravnava poročilo zunanje revizije o poteku in izsledkih prve faze revizije družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2012;
- obravnava in predlagala izboljšave plana notranje revizije za leto 2013;
- pregledala in obravnava poročila izrednih pregledov zunanjih revizorjev;
- sprejela okvirni rokovnik sej revizijske komisije v letu 2013.

Polletno in letno poročilo za leto 2012

Z nerevidiranim polletnim poročilom družbe in Skupine Mercator za obdobje I – VI 2012 se je nadzorni svet seznanil na redni seji dne 22.8.2012. Nerevidirano polletno poročilo je družba objavila v skladu z zakonskimi določbami in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d.

Na redni seji dne 6.3.2013 je nadzorni svet obravnaval revidirano nekonsolidirano in revidirano konsolidirano letno poročilo za leto 2012, revidirano s strani revizijske hiše KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana. Letno poročilo je predhodno na svoji seji dne 4.3.2013 obravnavala revizijska komisija družbe Mercator, d.d., seji revizijske komisije pa je prisostvoval pooblaščen revizor, ki je revizijski komisiji posredoval vsa želena dodatna pojasnila. Revizijska hiša je dne 18.2.2013 k nekonsolidiranemu in konsolidiranemu letnemu poročilu izdala pozitivno mnenje. Nadzorni svet na poročili revizorja ni imel pripomb in je z njima soglašal.

Nadzorni svet na predloženo Letno poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine

Mercator za leto 2012 ni imel pripomb in ga je soglasno potrdil na svoji seji dne 6.3.2013.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v letu 2012 realizirala 77.602.465,26 EUR čiste izgube, ki jo je pokrila iz naslednjih sestavin kapitala:

- prenesenega poslovnega izida v višini 10.337.126,70 EUR ter
- drugih rezerv iz dobička v višini 67.265.338,56 EUR.

Družba na dan 31.12.2012 nima izkazane ne bilančne izgube ne bilančnega dobička.

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



dr. Matej Lahovnik
predsednik nadzornega sveta

Ljubljana, 6. marec 2013

KLJUČNI PREGLED ZA LETO 2012 PO TRGIH



SKUPINA MERCATOR

Prihodki: 2.873 mio EUR
Število zaposlenih: 23.920
Število prodajaln: 1.600
Bruto prodajna površina: 1.220.869 m²

SLOVENIJA

31-33 % % tržni delež
Prihodki: 1.618 mio EUR
Število zaposlenih: 11.794
Število prodajaln: 952
Bruto prodajna površina: 602.465 m²

HRVAŠKA

4-5 % tržni delež
Prihodki: 381 mio EUR
Število zaposlenih: 3.627
Število prodajaln: 244
Bruto prodajna površina: 250.622 m²

SRBIJA

8-9 % tržni delež
Prihodki: 561 mio EUR
Število zaposlenih: 4.764
Število prodajaln: 199
Bruto prodajna površina: 233.956 m²

BOSNA IN HERCEGOVINA

6-7 % tržni delež
Prihodki: 194 mio EUR
Število zaposlenih: 2.004
Število prodajaln: 113
Bruto prodajna površina: 77.821 m²

ČRNA GORA

18-19 % tržni delež
Prihodki: 105 mio EUR
Število zaposlenih: 1.417
Število prodajaln: 85
Bruto prodajna površina: 38.384 m²

BOLGARIJA

< 0,5 % tržni delež
Prihodki: 9 mio EUR
Število zaposlenih: 205
Število prodajaln: 4
Bruto prodajna površina: 11.645 m²

ALBANIJA

1% tržni delež
Prihodki: 4 mio EUR
Število zaposlenih: 109
Število prodajaln: 3
Bruto prodajna površina: 5.975 m²

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU

Pregled poslovanja Skupine Mercator v obdobju 2007-2012

	2007	2008	2009	2010	2011 prilagojeno	2012 prilagojeno	Indeks 2012/2011 prilagojeno
POSLOVNI IZID							
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.445.258	2.708.560	2.643.315	2.781.604	2.870.971	2.873.186	100,1
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	91.335	100.327	71.842	94.505	76.841	-42.147	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	54.475	49.993	25.196	40.344	19.940	-110.279	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta (v 000 EUR)	43.814	40.761	21.119	30.387	12.489	-104.620	-
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) (v 000 EUR)	162.046	176.773	167.296	170.087	158.146	108.745	68,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) (v 000 EUR)	171.781	198.158	190.619	204.846	202.330	167.242	82,7
BILANCA STANJA							
Bilančna vsota (v 000 EUR)	2.070.473	2.540.122	2.476.348	2.586.759	2.613.659	2.522.820	96,5
Kapital (v 000 EUR)	688.196	814.101	805.390	776.704	756.457	663.249	87,7
Neto finančni dolg (v 000 EUR)	749.439	958.881	986.966	949.081	1.091.145	1.008.034	92,4
NALOŽBENE AKTIVNOSTI							
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	164.850	298.305	157.353	116.394	119.715	67.330	56,2
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	49.221	15.104	1.801	0	2.248	9	0,4
ZAPOSLENI							
Število zaposlenih na dan 31.12.	20.893	21.636	21.404	23.482	24.266	23.920	98,6
Število zaposlenih iz ur	19.099	20.438	20.266	21.632	22.602	22.769	100,7
KAZALNIKI							
Produktivnost (v 000 EUR)	128,0	132,5	130,4	128,6	127,0	126,2	99,3
Dodana vrednost na zaposlenega (v 000 EUR)	22,9	22,8	22,0	21,4	22,5	20,4	90,6
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,5%	0,8%	1,1%	0,4%	-3,6%	-
Čista dobičkonosnost kapitala	6,8%	5,6%	2,6%	3,9%	2,4%	-13,7%	-
Neto finančni dolg / kapital	1,09	1,18	1,23	1,19	1,44	1,52	105,4
Neto finančni dolg / kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	4,62	5,42	5,90	5,58	6,90	9,27	134,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) / prihodki iz prodaje	6,6%	6,5%	6,3%	6,1%	5,5%	3,8%	68,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) / prihodki iz prodaje	7,0%	7,3%	7,2%	7,4%	7,0%	5,8%	82,6
DELNICA							
Tržna cena delnice na dan 31.12. (v EUR)	335,0	158,1	153,2	157,7	147,0	114,0	77,6
Dividenda na delnico (v EUR)	4,00	4,25	4,50	7,20	8,00	6,00	75,0
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	11,8	10,9	5,7	8,2	3,3	-27,8	-
ŠTEVILO DRUŽB V SKUPINI							
Število družb v skupini na dan 31.12.	16	20	23	26	26	36	138,5

PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

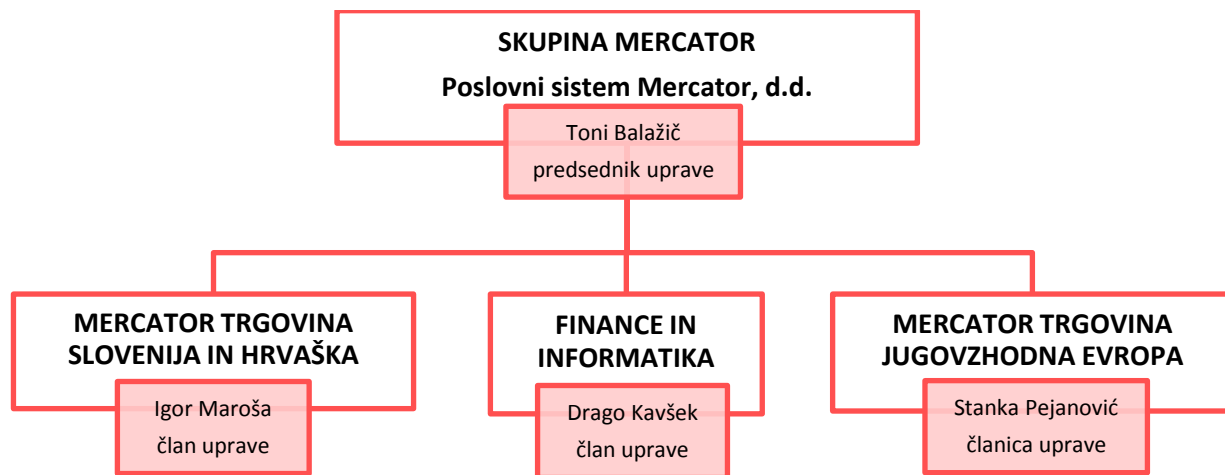
Predstavitev Skupine Mercator

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna z devetnajstimi družbami, na ostalih sedmih trgih Jugovzhodne Evrope pa v okviru Skupine Mercator posluje 17 odvisnih družb. Obvladujoča družba Skupine je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

Poslovni sistem Mercator, d.d.

Telefon	(01) 560 10 00
e-naslov	info@mercator.si
Spletna stran	www.mercator.si
Sedež družbe	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
Dejavnost	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili (G 47.110)
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2012	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31.12.2012	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR

Organiziranost in sestava Skupine Mercator



Po nastopu nove uprave je bila vzpostavljena prenovljena organizacijska struktura, ki pokriva naslednja tri področja: **Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška**, **Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa** ter **Finance in informatika**. Z novo, vitkejšo organizacijo se bo uprava osredotočila na vodenje dveh skupin trgov s ciljem maksimirati učinkovitost trženjske strategije in rast ter optimizirati stroške. Podporne funkcije bodo centralno vodene, s čimer se bo povečala njihova učinkovitost.

Skupino Mercator so na dan 31.12.2012 sestavljale naslednje družbe:

SKUPINA MERCATOR

MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA

Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija

Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9%)

M - Tehnika, d.d., Slovenija (100,0%)

- Mercator centar tehnike d.o.o. za trgovinu i usluge, Hrvaška (100,0%)

Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0%)

M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0%)

M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0%)*

MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA

Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0%)

Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)

M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)

Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0%)

Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0%)

Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0%)

Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0%)*

Mercator - K, l.l.c., Kosovo (100,0%)*

MERCATOR NEPREMIČNINE

Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0%)

M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0%)

Argentum - A, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - B, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - C, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - D, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - E, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - F, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - G, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - H, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Argentum - I, d.o.o., Slovenija (100,0%)**

Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0%)*

DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI

Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0%)

- Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija (100,0%)

- Intersport H, d.o.o., Hrvaška (100,0%)

- Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)

Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0%)

- Modiana, d.o.o., Srbija (100,0%)

- Modiana, d.o.o., Hrvaška (100,0%)

- Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0%)

Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0%)

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

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

Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 31.12.2012 niso imele podružnic.

Druge organizacije

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

DEJAVNOST SKUPINE MERCATOR

Primarna in najpomembnejša dejavnost Skupine Mercator je trgovina na drobno z izdelki vsakdanje rabe v gospodinjstvu, ki jo razširjamo s ponudbo dopolnilnih storitev. S tem želimo svojim kupcem zagotoviti celovito ponudbo, ki bo ustrezala njihovim potrebam in željam.

Program izdelkov vsakdanje potrošnje

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



Program izdelkov za dom

V prodajalnah M Tehnika, M Gradnja in M Pohištvo ponujamo izdelke za dom po ugodnih plačilnih pogojih. V ponudbo so vključeni: kakovostni in zanesljivi gradbeni materiali, moderno pohištvo in oprema za vse prostore doma in pisarne, sodobni gospodinjstvi aparati in bela tehnika ter zabavna elektronika svetovno priznanih proizvajalcev. Korak naprej v programu izdelkov za dom predstavlja ponudba prek spletne trgovine M Tehnika.



Mercator Nepremičnine

Zaradi večjega obsega nepremičnin v lasti v primerjavi s konkurenti Skupina Mercator nepremičnine obravnava kot posebno poslovno področje. Temeljne naloge nepremičninskega področja so skrb za optimalno upravljanje nepremičnin, razvoj prodajne mreže ter povečanje privlačnosti nakupovalnih središč.



Druge poslovne dejavnosti

Skupina Mercator preko dodatnih poslovnih aktivnosti svojim potrošnikom zagotavlja celovito ponudbo. V okviru prodajaln Intersport ponuja športne izdelke, v okviru prodajaln Modiana pa tekstilne izdelke. Poleg tega so potrošnikom na voljo samopostrežni bencinski servisi Maxen ter turistične storitve M holidays. Pod okriljem Skupine Mercator deluje tudi proizvodna družba Mercator-Emba, d.d.



PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2012

Razvoj maloprodajne mreže

V letu 2012 smo v razvoj maloprodajne mreže investirali 67,3 milijona EUR, dezinvesticije pa so znašale 6,8 milijona EUR. Na vseh trgih delovanja smo pridobili 54 novih enot oziroma 56.908 m² novih bruto površin, kar vključuje lastne nepremičnine in poslovne najeme.

Spremembe v sestavi Skupine Mercator

Z nastopom nove uprave se je oblikovala prenovljena makro-organizacijska struktura Skupine Mercator, ki je stopila v veljavo s 1.3.2013. Nova organiziranost bo omogočila osredotočenje na vodenje dveh skupin trgov, in sicer v okviru področij Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška ter Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa. Z vodenjem dveh zaključenih geografskih enot načrtujemo maksimiranje trženske strategije, rasti in optimizacijo stroškov. Podporne funkcije bodo centralno vodene, s čimer bodo postale stroškovno učinkovitejše.

Nova organizacijska struktura prinaša maksimiranje trženske strategije in rasti ter stroškovno racionalizacijo.

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

Skladno z aktivnostmi pri projektu monetizacije, je bilo marca 2012 ustanovljenih devet projektnih nepremičninskih družb Argentum.

Dne 16.3.2012 je bila na Hrvaškem ustanovljena družba Mercator centar tehnike d.o.o. za trgovinu i usluge, ki je odvisna družba družbe M - Tehnika, d.d. Na novoustanovljeno družbo se je prenesel program tehnike, ki je bil prej zaokrožen v okviru družbe Mercator - H, d.o.o.

Na dan 31.12.2012 je bil izveden izhod s trga Albanije. Prodajne enote so prenehale obratovati, družba Mercator - A, sh.p.k., pa še vedno deluje kot samostojna pravna oseba. Tekom leta 2013 bo izveden tudi izhod s trga Bolgarije.

Korporativno upravljanje podjetja

Dne 29.3.2012 je dotedanja petčlanska uprava v polni sestavi Žiga Debeljak, Vera Aljančič Falež, Melita Kolbezen, Stanka Pejanović in Peter Zavrl podala odstopno izjavo. Skupščina delničarjev je dne 30.3.2012 imenovala šest novih članov nadzornega sveta, ki so se prvič sestali dne 10.4.2012. Na konstitutivni seji je nadzorni svet imenoval novega predsednika nadzornega sveta, dr. Mateja Lahovnika, ter nove člane revizijske in kadrovske komisije. Nadzorni svet je na novo oblikoval upravo družbe Mercator, d.d., in sicer je za predsednika uprave imenoval Tonija Balažiča, za področje financ in informatike Draga Kavška, za področje Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa Stanko Pejanović, za področje Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška pa Igorja Marošo. Novi člani uprave so imenovani za mandatno obdobje 5 let.

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

Konzorcij delničarjev družbe Mercator, d.d., ki so imetniki delnic, ki skupaj predstavljajo 53,18 odstotka osnovnega kapitala družbe Mercator, d.d., in družba Mercator, d.d., so dne 20.12.2012 sklenili Memorandum o sodelovanju. Memorandum določa pogoje, obseg in trajanje sodelovanja med konzorcijem delničarjev in družbo v postopku prodaje delnic družbe.

Korporativne dejavnosti

Dne 24.4.2012 je Mercator sodeloval na **7. Dnevu slovenskega kapitalskega trga**, ki ga je organizirala Ljubljanska borza v sodelovanju s KDD - Centralno

klirinško depotno družbo in partnerjema dogodka Alta Invest, d.d., in NLB, d.d. Poleg predstavitve podjetij so na dogodku potekali tudi individualni sestanki, namenjeni izključno portfeljskim vlagateljem.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je z namenom povečanja prepoznavnosti delnic na mednarodni ravni tudi v letu 2012 objavila pooblastilo in sklic skupščine na sistemu **EuroVote**. Projekt je bil vzpostavljen z namenom spodbujanja in olajšanja čezmejnega glasovanja prek pooblaščenec v Evropski uniji, preko spletne platforme Euroshareholders.

Prejete nagrade

Za projekt kocke korporativnih vrednot je Mercator prejel prvo nagrado za najboljšo mednarodno strategijo notranjega komuniciranja.

V tekmovanju za najboljšo letno poročilo, ki ga vsako leto organizira časnik Finance, je družba **Poslovni sistem Mercator, d.d.**, prejela nagrado za **najboljše letno poročilo v komuniciranju** za leto 2011. Nagrada je plod premišljenih odločitev, ki smo jih sprejeli s ciljem uporabnikom zagotoviti enostaven dostop do podatkov in njihovo obdelavo, poleg tega je komisijo prepričala tudi atraktivna in moderna zunanja podoba letnega poročila.

Odvisna družba Mercatorja, **Mercator IP, d.o.o.**, pa je na tekmovanju za najboljšo letno poročilo prejela nagrado za **najboljše letno poročilo med srednjimi in malimi podjetji** za leto 2011.



FEIEA, Evropsko združenje notranjih komunikatorjev, je 7. novembra 2012 na svečani podelitvi v Zürichu razglasilo zmagovalce natečaja FEIEA Grand Prix 2012 za **najboljše prakse notranje komunikacije v Evropi**. Na natečaj so prispele 103

prijave iz 10 evropskih držav, ki so tekmoval v 15 kategorijah: od tiskanih in elektronskih medijev, do notranjih komunikacijskih strategij in dogodkov. Žirija je izbrala po tri najboljše prakse v vsaki kategoriji. **Mercator je dobitnik prve nagrade v kategoriji najboljša mednarodna strategija notranjega komuniciranja** za projekt kocke, ki zaposlenim prinaša sporočila korporacijskih vrednot.



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

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

Restavracija Maxim je prejela **Ljubljanski znak kakovosti 2012** kot najbolje ocenjena vrhunska restavracija. Izbor Ljubljanske kakovosti je blagovna znamka, ki označuje doseganje visokih standardov ponudbe, kakovosti storitev in seveda tudi urejenosti gostinskih lokalov. Restavracija, ki se ponša z znakom LQ ponuja celostno ponudbo, ki obsega tako najkakovostnejšo hrano in postrežbo kot tudi najboljši ambient. Podeljeno priznanje velja dve leti od podelitve.



IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Poslovni sistem Mercator, d.d., skladno s 5. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) vključuje kot del svojega poslovnega poročila izjavo o upravljanju družbe.

Sklicevanje na Kodeks o upravljanju

Upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., temelji na zakonskih določilih, dobri poslovni praksi ter na načelih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Kodeks upravljanja javnih delniških družb (Uradni list RS, št. 118/2005 z dne 17.12.2005, s spremembami in dopolnitvami z dne 5. februar 2007, prenovljen in sprejet dne 8.12.2009) – v nadaljevanju: Kodeks, je v slovenskem in angleškem jeziku, dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., na povezavi www.ljse.si. Kodeks je družba sklenila uporabljati prostovoljno.

Uprava in nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem na Dunajski cesti 107 v Ljubljani, podajata izjavo o skladnosti s Kodeksom, ki je tudi del Letnega poročila za leto 2012 in je dostopna na spletnih straneh družbe www.mercator.si.

Skladnost z določili Kodeksa

Uprava in nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., sta ponovno preverila skladnost korporacijskega upravljanja v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in v Skupini Mercator s Kodeksom ter pripravila novo izjavo, ki odraža sliko korporacijskega upravljanja v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupini Mercator.

Ugotovljeno je bilo, da je korporacijsko upravljanje v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupini Mercator skladno z določili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, s posameznimi odstopanji, ki so pojasnjena v nadaljevanju.

Razmerje med družbo in delničarji

Priporočilo 4.2: Glede na to, da večji delničarji sami komunicirajo svoje namene za naložbe v delnice, družba ni posebej pozvala delničarjev na način, da bi večje delničarje spodbudila, da le-ti javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja z naložbo v javni delniški družbi.

Priporočilo 5.2: Družba je javno na uradni spletni strani družbe objavila podatke o tem, kdo zbira pooblastila za glasovanje na posamezni skupščini, prav tako je bil o tem obveščen vsak delničar posebej, ni pa na uradni spletni strani družbe javno objavila podatka o stroških organiziranega zbiranja pooblastil za glasovanje na posamezni skupščini, vendar je poskrbela, da je bil izbran najkonkurenčnejši ponudnik.

Nadzorni svet

Priporočilo 7.1: Nekateri člani nadzornega sveta nimajo listin, s katerimi se dokazuje specializirana strokovna usposobljenost za članstvo v nadzornem svetu, vendar so zaradi svoje strokovne usposobljenosti oziroma izkušenj primerni za člana nadzornega sveta.

Priporočilo 8: Vsi člani nadzornega sveta so podpisali posebno izjavo, s katero so se opredelili do izpolnjevanja vsakega kriterija neodvisnosti. Podpisanih izjav družba ni objavila na uradni spletni strani družbe, ampak so deponirane na sedežu družbe.

Družba Mercator bo priporočilom kodeksa sledila tudi v prihodnje. Prizadevala si bo v čim večji meri spoštovati neobvezujoča priporočila kodeksa in skladno s tem izpopolnjevati svoj sistem upravljanja.

Opis glavnih značilnosti notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

V hitro spreminjajočem se poslovnem okolju so za učinkovito in uspešno poslovno odločanje nujne kakovostne in pravočasne informacije. Za zagotavljanje računovodskih informacij je odgovorna uprava družbe. Tveganja, ki se pojavljajo pri njihovi pripravi, zmanjšujemo:

- z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo,
- s poenoteno računovodsko politiko na ravni celotne Skupine,
- z učinkovito organizacijo računovodske funkcije po posameznih družbah in na nivoju Skupine Mercator,
- z obsežnimi razkritji in pojasnili,

- s pravočasno pripravo, ustrezno podrobno obravnavo in vsebinsko zasnovo izkazov, ki so podlaga za poslovno odločanje,
- s pripravljanim računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja,
- z rednimi notranjimi in zunanji revizijskimi pregledi poslovnih procesov in poslovanja.

Družbe Skupine Mercator pripravljajo računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Zagotavljajo, da so finančno stanje, uspešnost in denarni tokovi prikazani pošteno glede na dejanske učinke poslovnih dogodkov.

Da je res tako, skrbijo številne notranje kontrole. Notranje kontrole na področju računovodenja so namenjene obvladovanju tveganj predvsem glede:

- verodostojnosti računovodskih podatkov, ki temeljijo na verodostojnih knjigovodskih listinah, dokazilih o obstoju poslovnih dogodkov, iz katerih so nedvoumno razvidni vsi podatki, pomembni za njihovo pravilno knjigovodsko evidentiranje;
- pravilnosti računovodskih podatkov, ki so pred objavo ustrezno preverjeni; kontrole se vršijo na več nivojih s primerjavo podatkov analitičnih knjigovodstev s podatki v knjigovodskih listinah kot tudi s podatki poslovnih partnerjev ali z dejanskim fizičnim stanjem sredstev, pa tudi z usklajevanjem med analitičnimi knjigovodstvi in glavno knjigo;
- popolnosti in pravočasnosti računovodskih podatkov, ki jo zagotavljamo z enotnimi računovodskimi politikami ter z natančno določenimi postopki in roki evidentiranja, ki so zapisani v računovodskem pravilniku Skupine Mercator in drugih internih aktih družb Skupine, zelo pomembno pa je tudi ustrezno razmejevanje zadolžitvev in odgovornosti.

Pomembno vlogo pri zagotavljanju kakovostnih računovodskih informacij z vidika uporabe sodobne tehnologije predstavlja informacijski sistem. Večina družb Skupine Mercator kot osrednji informacijski sistem uporablja SAP, ki je ustrezno integriran z drugimi informacijskimi rešitvami družb v Skupini. Ustreznost delovanja SAP-a in vanj vgrajenih internih kontrol letno preverjamo v sodelovanju s pooblaščenimi zunanjimi izvajalci.

Vse to pa je izvedljivo le s strokovnimi, natančnimi in doslednimi zaposlenimi, ki spoštujejo zakonodajo in Mercatorjeve vrednote. Zato veliko skrb namenjamo njihovem rednemu usposabljanju. Omogočamo jim interno in eksterno strokovno usposabljanje ter usposabljanje na področju mehkih veščin.

Revizija

Družbe Skupine Mercator so skladno z Zakonom o gospodarskih družbah zavezane k reviziji računovodskih izkazov. Namen revizije je povečati stopnjo zaupanja uporabnikov računovodskih informacij. Revizor z ustreznimi revizijskimi postopki in metodami preveri računovodske izkaze in izrazi mnenje o tem, ali so v vseh pomembnih pogledih sestavljeni v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

Zunanja revizija

Skupščina delničarjev družbe je na 18. redni skupščini za revizorja družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator tudi za leto 2012 imenovala revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o. Ker je družba za revizorja imenovana že šesto leto, je bil skladno s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb zamenjan ključni revizijski partner.

Revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., pri svojem delu uporablja najnovejšo metodologijo revidiranja po priročniku za revizijo, KPMG Audit Manual (KAM), ki je pripravljena tako, da ustreza vsem najnovejšim nacionalnim in mednarodnim standardom revidiranja, hkrati pa podpira in izboljšuje kakovost revizije ter prispeva k njeni večji učinkovitosti.

Notranja revizija

Notranja revizija je, skupaj z upravo, nadzornim svetom in zunanjim revizorjem, eden temeljnih stebrov upravljanja družb. Notranje revidiranje je neodvisna in nepristranska dejavnost dajanja zagotovil in svetovanja. Namenjena je povečevanju koristi in izboljševanju delovanja vseh družb Skupine Mercator. Družbam pomaga uresničevati njihove cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja notranjih kontrol in tveganj ter izboljševanja uspešnosti postopkov ravnanja s tveganji, njihovega obvladovanja in upravljanja. Članom revizijske komisije nudi strokovno pomoč na način, da jim daje zagotovila o obvladovanju tveganj, delovanju notranjih kontrol in upravljalnih procesov znotraj družb.

Notranja revizija Skupine Mercator pri svojem delovanju upošteva Mednarodne standarde strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeks poklicne etike notranjih revizorjev in Kodeks notranjerevizijskih načel.

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na podlagi ugotovitev zunanje presoje podprla spremembo organizacijske umeščenosti notranje revizije pod upravo družbe.

Da lahko notranja revizija vodstvom družb in nadzornemu svetu daje zagotovila, izvaja redne in izredne notranjerevizijske preglede. V letu 2012 je notranja revizija izvedla 29 rednih in 12 izrednih notranjerevizijskih pregledov v 18 družbah Skupine Mercator. Pregledana so bila naslednja pomembnejša področja oziroma procesi: obvladovanje tveganj, obvladovanje terjatev in danih popustov veleprodajnim kupcem, proces kalkuliranja cen, postopki pri uvozu trgovskega blaga, prehod na neto neto cene, varstvo osebnih podatkov pri poslovanju s Pika kartico, nabava netrgovskega blaga in storitev, obračunavanje potnih stroškov, upravljanje voznega parka osebnih vozil in obračunavanje davka od dohodkov fizičnih oseb.

Revizijska komisija

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v različni sestavi deluje že od 2008.

Skladno s sprejetim poslovnikom se sestaja najmanj štirikrat letno. Skladno z 280. členom Zakona o gospodarskih družbah ima naslednje pomembnejše naloge:

- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba;
- nadzor nad delovanjem sistema obvladovanja tveganj, notranje revizije in sistema notranjih kontrol;
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet;
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;

- sodelovanje pri izbiri neodvisnega zunanjega revizorja ter pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- spremljanje neodvisnosti, nepristranskosti in učinkovitosti zunanjih revizorjev;
- nadziranje narave in obsega nerevizijskih storitev.

O svojem delu revizijska komisija poroča nadzornemu svetu.

Horizontalni monitoring

Družba Mercator, d.d., je dne 5.10.2010 z Davčno upravo Republike Slovenije podpisala dogovor o sodelovanju v okviru pilotskega projekta Horizontalni monitoring. Sodelovanje je bilo sprva dogovorjeno za leti 2011 in 2012, konec leta 2012 pa je bil podpisan aneks, na podlagi katerega se sodelovanje nadaljuje tudi v letu 2013.

V letih 2011 in 2012 je bilo preverjeno delovanje notranjih kontrol na področju obračuna davka na dodano vrednost, osebnih davkov in davka od dohodkov pravnih oseb. Davčna uprava je ocenila, da sistem notranjih kontrol družbe na teh področjih deluje dobro in predlagala še nekaj izboljšav. Tako družbi sodelovanje v projektu Horizontalni monitoring zagotavlja večjo davčno gotovost predvsem zaradi partnerskega odnosa in stalnega odprtega sodelovanja z Davčno upravo.

Podatki o omejitvah glasovalnih pravic

Do 26.5.2012 je veljala odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 0600-9/2010-59 z dne 23.9.2010, s katero je prepovedala uresničevanje glasovalnih pravic iz vseh delnic ciljne družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter delnic z oznako MELR tudi NLB, d.d., Banki Celje, Abanki Vipava, d.d., Gorenjski banki, d.d., NKBM, d.d., in Banki Koper, d.d., zaradi usklajenega delovanja in preseganja prevzemnega praga. Omenjena odločba je prenehala veljati dne 26.5.2012, s sprejetjem Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o prevzemih, ki določa višji prevzemni prag v ciljni družbi, kot ga dosegaajo zgoraj omenjene banke.

Struktura največjih imetnikov vrednostnih papirjev družbe na dan 31.12.2012

	Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1	Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2	NLB d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
3	Societe Generale-Splitska banka, d.d.	Hrvaška	381.658	10,14%
4	Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
5	UniCredit banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
6	Nova KBM d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
7	HYPO Alpe-Adria bank d.d.	Hrvaška	158.797	4,22%
8	GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
9	Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd	Srbija	125.963	3,35%
10	Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
	Skupaj		2.591.721	68,84%

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora ter o spremembah statuta

Družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., zastopa in predstavlja uprava. Je štiričlanska, sestavljena z namenom skrbnega in odgovornega izpolnjevanja ciljev, skladno s Kodeksom upravljanja. Število članov uprave ter njihova delovna področja in pooblastila na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet družbe z Aktom o upravi. Predsedniku in članom uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil s sklepom nadzornega sveta podeljen petletni mandat, in sicer pri predsedniku uprave z začetkom od 1. junija 2012 naprej, pri ostalih članih uprave pa od 19. junija 2012 naprej. Vsi člani uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so z družbo sklenili delovno razmerje za določen čas za obdobje petih let, ki je usklajeno s trajanjem mandata.

Temeljna funkcija nadzornega sveta je nadzor nad vodenjem poslov družbe. Skladno s Kodeksom upravljanja so člani nadzornega sveta neodvisni pri delovanju in so samostojni pri odločanju. Nadzorni svet zastopa tako interese delničarjev, ki jih izvoli skupščina kot tudi interese delavcev, ki jih v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju izvoli svet delavcev družbe.

Skupščina s tričetrtinsko večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala odloča o spremembah statuta.

Podatki o delovanju skupščine družbe in opis pravic delničarjev ter način njihovega uveljavljanja

Skupščina delničarjev je najvišji organ družbe, v katerem delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., skrbi, da se spoštuje načelo enakopravne obravnave delničarjev in jim omogoča uresničevanje zakonsko določenih pravic. Vsi delničarji imajo enake pravice pri glasovanju.

Uprava družbe skliče skupščino delničarjev Poslovnega sistema Mercator, d.d., praviloma enkrat letno, in sicer vsaj 30 dni pred dnem zasedanjem skupščine. Sklic skupščine je objavljen v časniku Delo in v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet, najmanj mesec dni pred zasedanjem.

V sklicu skupščine so poleg časovnih in krajevnih navedb opredeljeni tudi pogoji, od katerih sta odvisna udeležba na skupščini in uresničevanje glasovalne pravice ter dnevni red s predlogi sklepov. Glasovalno pravico lahko na skupščini uresničuje delničar ali pooblaščenec na podlagi pisnega pooblastila. Sklic skupščine, dnevni red, predlogi za sprejemanje sklepov z utemeljitvijo ter sklepi skupščine so objavljeni tudi na spletni strani družbe www.mercator.si.

Dne 30.3.2012 je potekala 18. redna skupščina delničarjev, na kateri je bilo navzočih 66,69 % vseh delnic z glasovalno pravico na tej skupščini. Na skupščini je bilo predstavljeno Letno poročilo,

poročilo nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila za poslovno leto 2011 in informacija o prejemkih članov organov vodenja in nadzora. Skupščina je odločala o uporabi bilančnega dobička za leto 2011, izplačilu dividend, ter podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Nadalje je skupščina imenovala pooblaščenega revizorsko družbo za leto 2012 in posebnega revizorja za preveritev vodenja posameznih poslov. Skupščina je tudi odpoklicala stare člane nadzornega sveta (predstavnike kapitala) in imenovala nove člane.

Podatki o sestavi organov vodenja in nadzora

ČLANI UPRAVE:

Predsednik uprave – Toni Balažič

Izobrazba:

- MBA in univerzitetni diplomirani ekonomist.

Delovna področja:

- koordiniranje Uprave Poslovnega sistema Mercator, d.d., in Skupine Mercator,
- strateški marketing,
- odnosi z javnostmi,
- kadri, pravo in organizacija,
- vodenje nepremičninske dejavnosti.

Članica uprave za operativno področje Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa – Stanka Pejanović

Izobrazba:

- magistrica ekonomskih znanosti, univerzitetna diplomirana ekonomistka.

Delovna področja:

- vodenje trgovske dejavnosti na trgih Jugovzhodne Evrope: Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Albanija in Bolgarija,
- druga področja po pooblastilu predsednika uprave.

Član uprave za finance in informatiko – Drago Kavšek

Izobrazba:

- univerzitetni diplomirani ekonomist.

Delovna področja:

- finance, kontroling, računovodstvo in interna revizija,
- informatika in telekomunikacije,
- druga področja po pooblastilu predsednika uprave.

Član uprave za operativno področje Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška – Igor Maroša

Izobrazba:

- magister poslovedenja in organizacije, univerzitetni diplomirani ekonomist.

Delovna področja:

- vodenje trgovske dejavnosti v Sloveniji in na Hrvaškem,
- druga področja po pooblastilu predsednika uprave.



Od leve proti desni: Stanka Pejanović, Drago Kavšek, Toni Balažič in Igor Maroša.

ČLANI NADZORNEGA SVETA:

Predsednik nadzornega sveta – Matej Lahovnik

- Izobrazba: doktor znanosti s področja poslovanja in organizacije.
- Zaposlitev: Ekonomska fakulteta, Univerza v Ljubljani; izredni profesor.

Člani nadzornega sveta – predstavniki kapitala

Rok Rozman, namestnik predsednika

- Izobrazba: magister pravnih znanosti.
- Zaposlitev: UniCredit banka Slovenije d.d.; prokurist.

Boris Galič

- Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist.
- Zaposlitev: Allianz Zagreb, d.d.; predsednik uprave.

Zdenko Podlesnik

- Izobrazba: diplomirani ekonomist.
- Zaposlitev: CBH, d.o.o., Celje; direktor.

Marjeta Zevnik

- Izobrazba: univerzitetna diplomirana pravica.
- Zaposlitev: Pivovarna Laško, d.d., Laško; članica uprave za pravno, kadrovsko in splošno področje.

Člani nadzornega sveta – predstavniki delavcev

Mateja Širec

- Izobrazba: univerzitetna diplomirana sociologinja.
- Zaposlitev: vodja oddelka v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Ivan Valand

- Izobrazba: diplomiran ekonomist.
- Zaposlitev: vodja Hipermarketa II v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Sandi Leban

- Izobrazba: diplomiran ekonomist.
- Zaposlitev: strokovni sodelavec za varovanje na območju zahodne Slovenije v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Podatki o delovanju in sestavi revizijske komisije

Revizijska komisija Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., deluje skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah. S svojim delovanjem zagotavlja kvalitetnejše izvajanje nadzorne funkcije v okviru družbe.

V aprilu 2012 je bil imenovan nov Nadzorni svet, posledično pa tudi nova revizijska komisija.

Do 10. aprila 2012 je bila revizijska komisija Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., tričlanska in je delovala v naslednji sestavi: predsednica Jadranka Dakič (članica nadzornega sveta) in dva člana, Jože Cvetek (član nadzornega sveta) in mag. Peter Ribarič (neodvisni strokovnjak, usposobljen za računovodstvo in revizijo).

Novi nadzorni svet je imenoval štiričlansko revizijsko komisijo. Njeni člani so: predsednica Marjeta Zevnik (članica nadzornega sveta) in trije člani, mag. Rok Rozman (član nadzornega sveta) ter dr. Sergeja Slapničar in mag. Aleksander Igličar (oba neodvisna strokovnjaka, usposobljena za računovodstvo in revizijo).

Nadzorni svet je določil tudi njihove prejemke, in sicer v višini polovice mesečnih prejemkov predsednika oziroma članov nadzornega sveta. Člani revizijske komisije za opravljanje svoje funkcije prejemajo mesečna plačila, poleg tega pa tudi sejnine. Predsednik revizijske komisije prejme mesečno plačilo za opravljanje funkcije v višini 1.250,00 EUR bruto, ostali člani pa po 750,00 EUR bruto mesečno. Sejnina članov revizijske komisije je znašala 200,00 EUR neto, predsednice revizijske komisije pa 350,00 EUR neto. Vsi zneski so ostali enaki kot v letu 2011.

Upravljanje odvisnih družb

Skupino Mercator sestavljajo obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator, d.d., in odvisne (hčerinske) družbe, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež ali večino glasovalnih pravic. Obvladujoča družba pod enotnim vodstvom obvladuje odvisne družbe.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., kot obvladujoča družba Skupine Mercator deluje po načelih povečevanja poslovne uspešnosti v vsaki odvisni družbi in Skupini kot celoti, skupnega skladnega razvoja skupine, optimalne preskrbe z blagom in storitvami široke porabe na trgih

delovanja skupine, večje konkurenčnosti, učinkovitega usmerjanja in koordiniranja blagovnih tokov, usklajenega nastopanja na domačem in tujih trgih v nabavi in prodaji, financiranja tekočega poslovanja in razvoja s skupnimi sredstvi ter varnosti, obvladovanja tveganj, skupne likvidnosti in čim večje donosnosti v gospodarjenju s finančnimi sredstvi.

Pri odvisnih družbah v Sloveniji in na tujih trgih, ki so organizirane kot družbe z omejeno odgovornostjo, opravlja uprava obvladujoče družbe funkcijo skupščine teh družb ali v celoti oziroma njeni posamezni člani sodelujejo v delu nadzornega sveta. Nobeden zaposleni za opravljanje teh funkcij v organih nadzora odvisnih družb ne prejema nobenih dodatnih plačil.

Izjava posloводства

Uprava družbe je odgovorna za pripravo Letnega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2012 ter računovodskih izkazov, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe sprejema in potrjuje Letno poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2012.

Ljubljana, 27. februar 2013

Toni Balažič
Predsednik uprave



Stanka Pejanović
Članica uprave



Drago Kavšek
Član uprave



Igor Maroša
Član uprave



NOVA STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Vizija

Mercator bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji.

Poslanstvo

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

Načela korporacijskega delovanja

Naše skupno delo naj bo:

Motivirano

Enostavno

Racionalno

Ciljno usmerjeno

Ambiciozno

Temeljito

Osredotočeno na dobičkonosnost in razvoj

Radoživo

Štirje stebri strategije in cilji za srednjeročno obdobje 2013-2016

Osredotočenost

Potrošnik: vrniti zaupanje in zadovoljstvo

Regija: osredotočenost na države s potencialom rasti in kratkoročne dobičkonosnosti

Dejavnosti: osnovna dejavnost

V letu 2013 bomo izstopili s trga Bolgarije, pomembnejši projekt predstavlja tudi prestrukturiranje poslovanja na hrvaškem trgu. Na področju zadovoljevanja želja kupcev se bomo še aktivneje usmerjali v razumevanje potreb lokalnih kupcev ter izboljševanje programa za zvestobo kupcev s stabilizacijo in rastjo trgovskih dejavnosti v Sloveniji. Poleg tega bomo izboljšali cenovno percepcijo in dvignili nivo storitev. S ciljem osredotočanja na osnovno dejavnost Skupine Mercator, bodo potekale pospešene aktivnosti za prestrukturiranje programov Tehnika, Modiana ter M Energija.

Optimizacija

Poenostavitev organizacije in procesov

Doseganje ciljne produktivnosti

Optimizacija vseh stroškov

Del prihrankov investirati v trg in zaposlene

Finančna stabilnost

V letu 2013 bomo preko reorganizacije ter poenostavitve in centralizacije poslovnih funkcij optimizirali procese, znižali fiksne stroške ter zasledovali ciljno produktivnost. Do leta 2016 bomo optimizirali celotno oskrbovalno verigo na področju logistike, pri čemer bomo izkoristili tudi sinergijske učinke s Hrvaško. Dejavnosti družb Intersport, Modiana in M - Tehnika bomo priključili k Mercatorjevim družbam na posameznih trgih. V trgovinah bomo povečali raven storitve ter nadgradili sistem nagrajevanja zaposlenih, ki bo usmerjen v povečevanje zadovoljstva strank in zaposlenih. Družba Mercator, d.d., ima že pripravljeno podlago za hitro ožvitev procesa monetizacije, ki bo izveden ob zagotovitvi stabilne lastniške strukture in izboljšani situaciji na trgu. V prvi polovici leta 2013 bo sprejeta odločitev o načinu finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator.

Dobičkonosnost

Zagotoviti moramo dobičkonosno poslovanje

Ustrezen donos za lastnike

Višjo maržo in s tem višji dobiček bomo realizirali z vzpostavitvijo globalne nabave, konsolidacijo dobaviteljev ter izboljšanjem upravljanja blagovnih skupin, pri čemer se to ne bo odrazilo v višanju cen izdelkov. Poslovanje bomo izboljšali z izkoriščanjem sinergij med Slovenijo in Hrvaško ter optimizacijo distribucijskega omrežja. Povečali bomo vrednost kapitala ter prestrukturirali vire financiranja z razdolževanjem.

Rast

Velikost je v naši panogi pomembna, zato moramo še naprej rasti, vendar predvsem z organsko rastjo in s ciljnim manjšimi prevzemi

Organsko rast bomo uspeli realizirati s ciljnim upravljanjem segmentov kupcev, blagovnih skupin ter formatov prodajaln s čimer bomo zaustavili trend upadanja tržnega deleža na trgih Slovenije in Hrvaške ter nadaljevali z večanjem tržnega deleža na ostalih trgih Jugovzhodne Evrope. Prioritetne bodo tiste investicije, ki bodo imele največji potencial za rast ter dobiček. Še naprej bomo nadaljevali z rastjo prek združitvev in prevzemov, predvsem trgovin manjših formatov, in sicer z minimalnimi investicijami ter velikim potencialom za rast in možnostjo izkoriščanja sinergij.

Že izvedene aktivnosti v letu 2012 in ob začetku leta 2013

Osredotočenost

S pravimi trženjskimi ukrepi smo kljub zaostrenim razmeram, **ustavili padanje tržnih deležev v Sloveniji in na Hrvaškem, v Srbiji pa smo beležili rast tržnega deleža.**

Potrošnika postavljamo v središče svojega poslovanja. Trženjske aktivnosti prilagajamo njegovim potrebam z namenom **povečanja zaupanja in zadovoljstva potrošnika.** Uvedli smo več projektov, med drugim projekt **Dobra cena, Mercatorjeva tržnica** in projekt **Iz domačih krajev**, s katerim smo zgradili percepcijo trgovca z močno lokalno vpetostjo. S 1. februarjem smo našim kupcem predstavili **prenovljen program zvestobe Pika kartica**, v okviru katerega bo imetnikom Pika kartic na voljo več akcij in takojšnjih popustov.

Osredotočeni smo na **optimizacijo poslovanja maloprodajnih enot** ter izvajanje sanacijskih programov v družbah, ki beležijo slabše poslovanje.

Konec leta 2012 smo že izvedli **izhod s trga Albanije, izhod s trga Bolgarije** pa je načrtovan za leto 2013.

Optimizacija

Z izvajanjem ukrepov racionalizacije poslovanja in pravilnim ter doslednim izvajanjem sprejetih stroškovnih ukrepov smo v drugi polovici leta 2012 ustvarili že **10 milijonov EUR prihrankov.**

Z ukrepi na področju financiranja smo **zmanjšali zadolženost za 90 milijonov EUR**, z učinkovitim upravljanjem z obratnim kapitalom pa le-tega **zmanjšali za 135 milijonov EUR** in s tem dodatno sprostili finančna sredstva vezana v obratni kapital.

Vzpostavljena je bila **nova organizacijska struktura**, prek katere bodo podporne funkcije centralno vodene, posledično se bo povečala njihova učinkovitost.

Močnejše smo se **osredotočili na manjše formate** supermarketov in sosedske prodajalne in v okviru projekta Osvežitev ponudbe market programa **prenovili 24 supermarketov v Sloveniji in 8 na Hrvaškem, ter osvežili ponudbo v več kot 80-ih manjših prodajalnah v Sloveniji.** Sprejeli smo strategijo **postopnega zmanjševanja prodajnih površin pod blagovno znamko Getro**, z namenom **povečanja produktivnosti prodajnega prostora.**

Dobičkonosnost

V teku je projekt **zmanjševanja valutnega tveganja** s ciljem minimiziranja nepričakovanih učinkov iz naslova negativnih tečajnih razlik.

Pripravljeni so bili izvedbeni načrti za izkoriščanje sinergij med Slovenijo in Hrvaško na področju **zniževanja administrativnih stroškov, učinkovitosti režijskih služb, skupne nabavne politike in optimizacije logističnih kapacitet.**

Upravljanje blagovnih skupin smo povezali z dvema področjema, prodajnimi formati in segmenti kupcev, s čimer izvajamo sistematičen, celovit in stroškovno učinkovitejši pristop s ciljem doseganja želene marže in dobička.

Delež prodaje trgovskih znamk kontinuirano raste. V letu 2012 smo v Skupini Mercator na vseh trgih delovanja zabeležili **14 - odstotno rast deleža trgovskih znamk v prodaji.**

Rast

Mercator do danes ohranja položaj edinega slovenskega klasičnega trgovca s ponudbo spletne trgovine market programa. Prodajni kanal razvijamo z **uvvedbo nove storitve Klik&Dvig ter prenovo uporabniškega vmesnika in ponudbe v okviru spletne trgovine.**

Na tujih trgih beležimo **rast tržnega deleža Mercatorja**, v Sloveniji in na Hrvaškem pa smo uspeli zaustaviti padanje le-tega.

V drugi polovici leta 2012 smo **zaustavili izvajanje nenujnih investicij** in nadaljevali s pridobivanjem novih površin, predvsem na podlagi sklepanja najemnih razmerij.

V celotnem letu 2012 smo skladno s sprejeto srednjeročno strategijo za obdobje 2013-2016 optimizirali investicijska vlaganja, kar se odraža v investicijah v skupni višini **67 milijonov EUR**, kar glede na leto 2011 predstavlja kar **44 odstotkov manj investicij**, in **dezinvestirali 6,8 milijona EUR.**



**VSAK DAN NAREDIMO TISOČE KORAKOV.
KER ŽIVIMO HITRO, PA CENIMO VSAK KORAK.
ZATO VAS OD NAŠIH TRGOVIN VEDNO
LOČI LE NEKAJ KORAKOV.**

POSLOVNO POROČILO

PRODAJA IN TRŽENJE

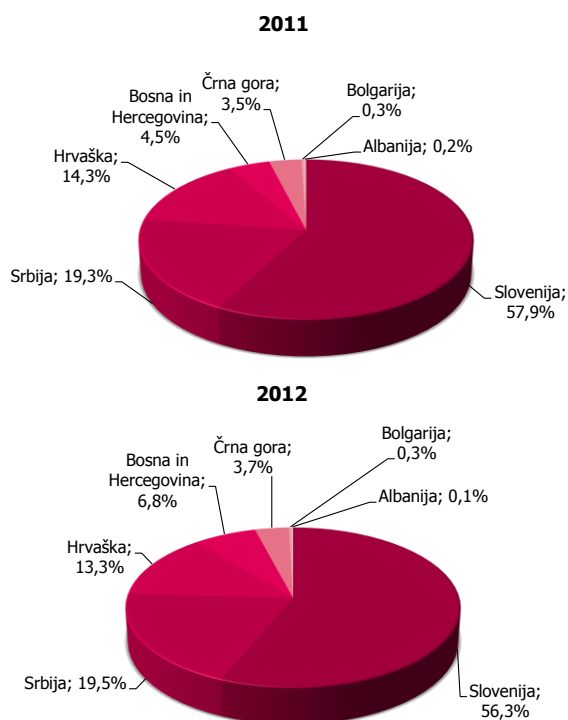
Prodaja

Trgovinska panoga je bila tudi v letu 2012 močno zaznamovana z oteženimi gospodarskimi razmerami. Na vseh trgih Mercatorjevega delovanja beležimo nizko oziroma negativno gospodarsko rast ter visoke stopnje brezposelnosti, ki se še višajo. Posledično je kupna moč potrošnikov manjša, zaradi česar se le-ti obnašajo racionalneje. Kljub omenjenim negativnim dejavnikom je Skupina Mercator z ustreznimi trženjskimi aktivnostmi in aktivnostmi v okviru stroškovne racionalizacije uspela realizirati 2.873 milijonov EUR prihodkov iz prodaje.

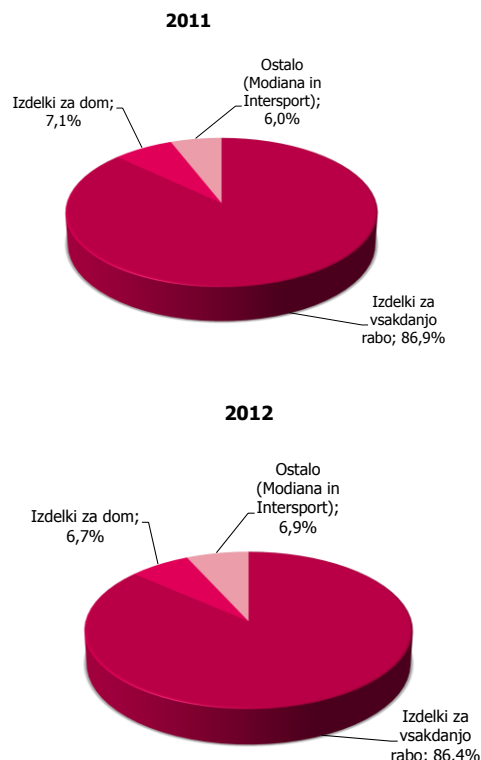
Prihodki Skupine Mercator ostajajo na isti ravni kot predhodno leto, rast prihodkov na tujih trgih je dosegla skoraj 4 %.

Glede na leto 2011 so prihodki iz prodaje Skupine Mercator v letu 2012 ostali praktično na enaki ravni. V Sloveniji so se prihodki iz prodaje znižali za 2,6 odstotka, v tujini pa beležimo rast prihodkov iz prodaje v višini 3,7 odstotka.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:

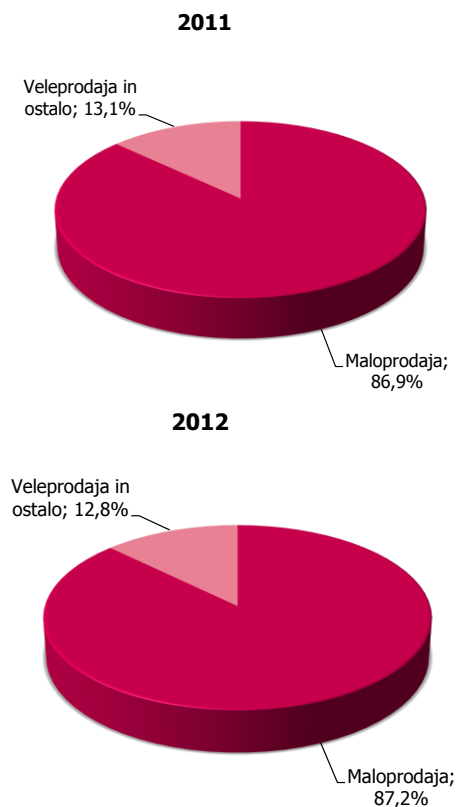


Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:



Skupina Mercator je v letu 2012 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer znaša delež le-teh 86,4 odstotka, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa znaša 13,6 odstotka.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po tipu prodaje:



Skupina Mercator je v letu 2012 z maloprodajo ustvarila 87,2 odstotka čistih prihodkov iz prodaje blaga in materiala, z veleprodajo in ostalimi dejavnostmi pa 12,8 odstotka. Delež veleprodaje v celotni prodaji je torej upadel za 0,3 odstotne točke.

Prodajni formati, segmenti kupcev in upravljanje blagovnih skupin

Oblikovali smo tridimenzionalen pristop upravljanja blagovnih skupin, segmentov kupcev ter prodajnih formatov in storitev.

V Mercatorju se zavedamo, da je v hitro se spreminjajočem okolju, zaznamovanem z negativnimi učinki gospodarske krize, pomemben pravilen in celovit pristop do naših kupcev. Mercator na trgu nastopa kot trgovec, ki je usmerjen v zadovoljevanje potreb širokega spektra kupcev prek razvejane prodajne mreže poslovalnic raznolikih formatov. Skladno z novo strategijo smo pričeli z aktivnostmi, usmerjenimi v prilagoditev ponudbe in storitev na način, da bomo zadovoljili vse segmente naših kupcev. V ta namen smo oblikovali tridimenzionalen pristop, ki povezuje ključna področja: upravljanje segmentov kupcev, upravljanje formatov in storitev ter upravljanje blagovnih skupin.

Prodajni formati

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

Prodajni formati po državah in blagovnih znamkah

	PRODAJNI FORMAT	BLAGOVNA ZNAMKA	DRŽAVA						
			SLO	SRB	HR	BIH	MNE	BG	ALB
Izdelki vsakdanje rabe	Hipermarketi	 Mercator							
		 RODA							
		 GETRO							
	Supermarketi	 Mercator							
		 RODA							
		 GETRO							
		 MARKETI za korpu VIŠE...							
	Sosedske in priročne prodajalne ter prodajalne udobja	 Mercator							
		 RODA							
		 GETRO							
		 MARKETI za korpu VIŠE...							
	Cash&Carry	 Mercator							
		 RODA							
		 GETRO							
	Franšizne prodajalne	 Mercator							
Tehnični, tekstilni in kozmetični izdelki, športna oprema ter dopolnilne dejavnosti	Tehnični in pohištveni program	 Mercator							
		 RODA							
	Športni program	 INTERSPORT							
	Tekstilni program	 MODIANA							
	Kozmetični program	 BEAUTIQUE							
	M holidays	 HOLIDAYS							
	Maxen	 MAXEN MAXIMALNA ENERGIJA							

Razvoj novih trgovinskih konceptov

Družbeno-demografski trendi povezani s staranjem prebivalstva in spremembami v prehranskih navadah potrošnikov, **tehnološki trendi** kot so rast spletne trgovine in razvoj novih tehnologij, ki kupcu olajšajo nakupovanje ter **ekonomski trendi** (recesija, zasičenost trgov, naraščanje cen, ...) vplivajo na nakupno vedenje potrošnikov. Večja cenovna občutljivost kupcev se kaže v manjših in bolj pogostih nakupih, potrošniki svoje nakupe razpršijo med različne trgovce in različne prodajne formate, se pri načrtovanju nakupa izogibajo daljšim vožnjam, kupujejo manj impulzivno, so bolj preudarni pri kupovanju neživilskih izdelkov višje cenovne vrednosti in podobno.

Da bi se potrošniku čim bolj prilagodili ter mu ponudili največ po ugodnih cenah smo v letu 2012 v Mercatorju pristopili k pripravi novih strategij prodajnih formatov, na osnovi katerih bodo le-ti v prihodnjih letih deležni spremembe celotnega trženjskega spleta z namenom njihove prilagoditve posameznim ciljnim segmentom kupcev in njihovim nakupnim namenom oziroma potrebam.

Hipermarketi

V letu 2012 smo odprli dva nova hipermarketa (HM Nova Gorica mesto, HM Novo mesto Bršljin), ki z novim, sodobnim prodajnim konceptom nudita odgovor na nakupovalne trende ter našim kupcem zagotavljata prijetno nakupovalno izkušnjo. Ponudba Hipermarketa v ospredje postavlja sveži prodajni program, ki se nahaja na vhodu v prodajalno. Novost v ponudbi predstavlja oddelek »Minute«, ki se nahaja neposredno na vhodu prodajalne in kupcem omogoča hiter in enostaven nakup sveže pripravljene hrane, primerne za takojšnje zaužitje kar iz nakupovalne ulice.



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



Sosedske prodajalne

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

Mercatorjeva konkurenčna prednost so sosedske prodajalne, prodajno mrežo pa uspešno prilagajamo tržnim trendom tudi s priročnimi prodajalnami in prodajalnami udobja.

Priročne prodajalne

Mercator kot inovativen trgovec sledi sodobnim tržnim trendom, zato je aktivno pristopil tudi k razvoju prodajnega formata priročnih prodajaln. Format se programsko prilagaja posamezni mikrolokaciji, glavno poslanstvo formata pa je kupcu, ki je v stiski s časom, omogočiti hiter nakup in raznovrstno izbiro že pripravljenih izdelkov primernih za takojšnje zaužitje oziroma takojšnjo uporabo (hitri, priložnostni nakupi).

Sestava maloprodajnih enot na dan 31.12.2012

DRŽAVA	SLOVENIJA		SRBIJA		HRVAŠKA		BOSNA IN HERCEGOVINA		ČRNA GORA		ALBANIJA	BOLGARIJA	SKUPINA MERCATOR		
Banner	Mercator	Mercator	Roda	Mercator	Getro	Mercator	Drvo promet	Mercator	Roda	Mercator	Mercator	Roda	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Prodajna površina
Hipermarketi	23	3	14	12	2	6	1	1	1	1	1	2	66	305.664	200.043
Supermarketi	129	-	47	27	2	18	15	3	6	-	-	1	248	269.010	174.362
Sosedske prodajalne	333	-	52	43	18	3	46	3	66	-	-	1	565	200.552	116.053
Prodajalne udobja	1	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	4	8.521	5.070
Priročne prodajalne	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	159	83
Cash & Carry	13	-	5	-	16	-	-	-	1	-	-	-	35	115.946	79.610
Hural diskonti	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	4.671	3.401
Gostinstvo	22	7	-	-	-	2	-	-	1	-	-	-	32	9.869	5.954
Skupaj izdelki za vsakdanjo rabo	529	11	118	83	38	30	62	7	75	1	4	958	914.392	584.576	
Tehnični program	52	14	1	13	-	-	-	-	-	-	-	-	80	109.037	70.940
Pohištveni program	15	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	16	22.765	17.507
Skupaj izdelki za dom	67	14	1	13	0	0	0	0	1	0	0	96	131.802	88.447	
Program tekstila in lepote	88	15	0	34	0	12	0	0	0	0	0	149	68.080	56.615	
Tekstilni program	71	8	-	34	-	8	-	-	-	-	-	121	64.890	53.887	
Drogerije	17	7	-	-	-	4	-	-	-	-	-	28	3.190	2.728	
Intersport	31	10	0	27	-	9	-	2	-	2	-	81	51.134	39.122	
M holidays	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	242	242	
Skupaj ostali formati prodajaln	132	25	0	61	0	21	0	2	0	2	0	243	119.456	95.979	
Skupaj maloprodajne enote v upravljanju	728	50	119	157	38	51	62	9	76	3	4	1.297	1.165.650	769.002	
Franšizne prodajalne	224	-	30	49	-	-	-	-	-	-	-	-	303	55.219	36.611
SKUPAJ	952	50	149	206	38	51	62	9	76	3	4	1.600	1.220.869	805.613	

Prodajalne udobja

Za prodajalne udobja je značilno, da so locirane v strogih mestnih središčih, ponudba pa je prilagojena zahtevam kupcev posamezne mikro lokacije (med drugim tudi zelo zahtevnih kupcev, ki v teh prodajalnah pričakujejo izvrstno ponudbo in storitev na določenem segmentu ponudbe, npr. izbrana ponudba delikatesnih izdelkov, sirov, vin, žganih pijač, sladkega programa, ...). Mercator je s formatom prodajalne udobja prisoten na štirih različnih trgih, v večjih mestih: Ljubljani (kletna etaža Maximarketa), Zagrebu (Importanne), Sarajevu (Alta), od lanskega leta dalje pa tudi v Beogradu (Beograđanka).

Segmenti kupcev

Svoje kupce uvrščamo v pet osnovnih segmentov, pri čemer so ti segmenti enaki na vseh trgih delovanja Skupine Mercator. Segmenti se med seboj razlikujejo glede življenjskega stila, racionalnega obnašanja in nakupnih navad potrošnikov (pogostost nakupovanja, velikost nakupa in vsebina košarice, format, ...).

V letu 2012 smo naredili še korak naprej na področju uporabe segmentacije, poznavanja nakupnih navad in želja naših kupcev, in sicer v okviru prej omenjenega tridimenzionalnega pristopa. Segmente smo podrobno preučili in temu prilagodili prodajne pristope in aktivnosti. Na primer določen segment prisega na tradicionalne blagovne znamke, zato smo za ta segment v redne akcijske letake vključili tovrstne izdelke, za segment kupcev, ki posegajo po izdelkih z najnižjo ceno smo razširili asortiman s tovrstnimi izdelki. V

svoji strategiji in aktivnostih naslavljammo prav vse segmente, saj so za nas vsi segmenti pomembni. Pri tem prioriteto segmentu prilagajamo glede na sezono (na primer pričetek šolskega obdobja, počitnice, vrtnarjenje) ter glede na rezultate in ciljne tržne deleže segmentov, ki smo si jih zadali.

Upravljanje blagovnih skupin

V Mercatorju z blagovnimi skupinami upravljamo znotraj osem stopenjskega procesa, ki zajema opredelitev in analizo posamezne blagovne skupine. Sledi določitev njene vloge ter postavitve ciljev. Naslednji korak je priprava strategije in pristopov celotnega trženjskega spleta (asortiman, cene, promocije, prostor), ki so ključnega pomena za uspešno in učinkovito upravljanje posamezne blagovne skupine. Vsak mesec nato spremljamo ključne kazalnike uspešnosti in sprejemamo kratkoročne ter dolgoročne ukrepe za izboljšanje le-teh.

V Mercatorju upravljamo preko 150 različnih blagovnih skupin. Med vsemi največjo pozornost posvečamo štirim ciljnim blagovnim skupinam: kruh in pekovsko pecivo, sveže meso, sveže sadje in zelenjava, mlečni izdelki. To so tiste blagovne skupine, za katere kupci na leto potrošijo največ denarja, močna je zvestoba določenim blagovnim znamkam, cenovna elastičnost povpraševanja pa je izredno visoka.

Konec leta 2012 smo začeli s tridimenzionalnim pristopom upravljanja blagovni skupin, kar pomeni upravljanje posamezne blagovne skupine z vidika različnih prodajnih formatov in različnih segmentov

kupcev s ciljem zadovoljiti vsakega našega kupca v vsaki naši prodajalni. Znotraj vsake blagovne skupine zasledujemo naslednje cilje:

- zgraditi kakovostno več-nivojsko ponudbo izdelkov znanih blagovnih znamk in trgovske znamke,
- zagotavljati konkurenčne cene znanih blagovnih znamk in trgovskih znamk,
- ponuditi kupcu atraktivno ponudbo v pospeševalno-prodajnih aktivnostih,
- učinkovito upravljati prodajni prostor na nivoju posameznega izdelka ter
- zagotavljati ustrezne storitve pri prodaji na prodajnem mestu.

Trženje

Strategija štirih ključnih stebrov se vpenja v vsa področja Mercatorjevega poslovanja, tako tudi v marketinške aktivnosti podjetja. V letu 2012 je Skupina Mercator delovala v smeri zastavljenih usmeritev: osredotočenost na potrošnika in osnovno dejavnost, optimizacija projektov, izbira pravih, dobičkonosnih projektov ter iskanje priložnosti za rast in izboljševanje tržnega položaja.

Osredotočenost

Na področju trženja smo uvažali projekte, katerih cilji so bili usmerjeni v povečanje zaupanja in zadovoljstva potrošnikov ter uspešno nenehno prilagajanje na spremembe v nakupnem obnašanju. Leto 2012 je zaznamovala **krovnna kampanja Koraki**, ki smo jo prvič soustvarili skupaj s potrošniki. Ti so namreč s svojimi prispevki sodelovali preko družabnih omrežij, najboljše objave pa smo vključili v televizijski oglas kampanje.



Ponudba domačih, slovenskih pridelkov in izdelkov ima danes vedno širši pomen. Ohranjamo okolje, negujemo tradicijo, preko direktnih dostav omogočamo manjšim predelovalcem, da lažje pridejo na naše police. Najpomembnejše vodilo trgovca pa je, da zadovoljujemo potrebe in povpraševanje kupcev. Tako smo vedno večjemu

povpraševanju kupcev po sezonskih domačih pridelkih dodali tradicijo in vključenost v regijsko okolje s projektom Iz domačih krajev. Pričeli smo z uvedbo stojnic na oddelku sadja in zelenjave, nadaljevali pa z izdelki na oddelku kruha, svežega mesa ter vina. Pri vsaki od blagovnih skupin smo zasnovali aktivnost, s katero smo vzpodbudili potrošnike k sodelovanju, na primer pri izvedbi odprtega natečaja za idejno rešitev embalaže iz okolju prijaznih surovin za izdelke sadja in zelenjave, glasovanju za najljubše vrste kruha, ki smo jih nato uvedli v posamezni slovenski regiji ter izboru najljubše slovenske regionalne sorte vina, ki je kupcem na voljo po ugodnejši ceni.



Osredotočeni na osnovno dejavnost Mercatorja, izdelke široke potrošnje, smo tudi kratkoročne pospeševalne aktivnosti usmerjali po željah potrošnikov. Uvedli smo **projekt Dobra cena**, ki vključuje izdelke znanih blagovnih znamk po ugodnih cenah. Gre za izdelke dnevne potrošnje v gospodinjstvu, ki zavzemajo pomemben delež v nakupovalni košarici življenjskih potrebščin.

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

Optimizacija

Po proučitvi portfelja linij lastnih blagovnih znamk smo **mnoge izdelke prenovili**, tako vsebinsko kot z vidika njihove zunanje podobe. S tem smo še povečali privlačnost in konkurenčnost izdelkov, ki so na voljo ekskluzivno na Mercatorjevih policah.

Pri nakupih je potrošnikom dandanes vse pomembnejša priročnost, zato se vedno bolj usmerjajo v manjše prodajalne tipa sosedska

prodajalna in supermarket. Mercator je zato pričel z **modernizacijo prodajne mreže** v Sloveniji in na Hrvaškem. Celovito smo preuredili večje število prodajaln formata supermarket, tako z vidika novih tehnologij, celostne podobe, preglednejšega označevanja, kot tudi ponudbe, ravni storitve (npr. dodajanje storitve peke pic, obogatitev ponudbe svežih oddelkov, širitev ponudbe pripravljenih izdelkov) in varčevanja z energijo. Uvedli smo tudi poimenovanje tipa prodajaln supermarket, novo zunanjo podobo je tako dobilo 62 enot. V manjših, sosedskih prodajalnah pa smo pristopili k preurejanju in optimizaciji asortimana ter uspešno preuredili več kot 80 enot. Prodajalne po prenovi še v večji meri izražajo urejenost prodajnega prostora, prostornost in večjo preglednost za kupce. Večji poudarek je na najbolj prodajanih ter akcijskih izdelkih, ti so posebej izpostavljeni na zaključkih gondol, v košarah ter na paletah.

Dobičkonosnost

Lastne znamke trgovcev so pomembno orodje razlikovanja in konkurenčne prednosti, saj z njimi trgovci nadgrajujejo svojo ponudbo, se izognejo direktnim primerjavam s konkurenčnimi trgovci, večajo atraktivnost na prodajnih policah, pozitivno vplivajo na lastno podobo in tako gradijo dolgoročen odnos s potrošniki. Delež prodaje izdelkov lastnih znamk trgovcev v Evropi iz leta v leto narašča. Mercator je kot prvi slovenski trgovec svojim potrošnikom ponudil **linije lastnih znamk**, ki jih je postopoma širil tudi na preostale trge Mercatorjevega delovanja. Uvedba izdelkov lastnih znamk Mercatorju omogoča vpliv na nabavno

verigo in ciljano upravljanje na način, da svojim kupcem nudi najboljšo kakovost izdelkov ob hkratnem zagotavljanju ugodnih cen. Delež prodaje trgovskih znamk raste kontinuirano. V letu 2012 smo v Skupini Mercator na vseh trgih delovanja zabeležili 14 odstotno rast deleža izdelkov lastnih blagovnih znamk.

Delež prodaje trgovskih znamk v celotni prodaji se je na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja v letu 2012 povečal za kar 14 odstotkov.

V letu 2012 smo na policah ponudili 2.783 izdelkov lastnih trgovskih znamk.

Poleg izdelkom lastnih znamk so potrošniki vse bolj naklonjeni tudi nakupom izdelkov po ugodnih cenah, zato smo zanje s ciljem poenostavitve nakupovanja in zaznave Mercatorja kot ugodnega trgovca v naših večjih formatih prodajaln (hipermarketi in supermarketi) zmanjšali redno neživilsko ponudbo in povečali prostor za akcijske izdelke ter vpeljali **nov koncept označevanja akcijskega prostora in oddelkov sezone**.



Spodnja slika prikazuje razvoj lastnih trgovskih znamk in leto vstopa s ponudbo trgovskih znamk na tuje trge Mercatorjevega poslovanja:



Aktualne lastne trgovske znamke in njihova prisotnost na Mercatorjevih trgih:

	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SRBIJA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	BOLGARIJA	ALBANIJA
 Naše ime, naš značaj.							
							
 ACTIVE LIFE							
							
							
							
 mybody							
ambient							
 PREMIUM							
 comfort							
							
 Bio							
SKUPAJ ŠTEVILO LINIJ	12	11	10	7	5	4	7

Rast

V Mercatorju smo v skladu s svetovnimi trendi izdelkov lastnih znamk naredili korak dlje, razvijamo namreč **samostojne blagovne znamke** v izdelčnih kategorijah, ki se lahko postavljajo ob bok priznanim blagovnim znamkam. Samostojne blagovne znamke se po podobi embalaže oddaljujejo od tipične podobe trgovske znamke in nimajo neposredne povezave z imenom trgovca. Gre za oblikovanje t.i. »znamke novih priložnosti«, prvo Mercatorjevo samostojno blagovno znamko izdelkov za čiščenje in nego doma smo poimenovali Pro Magic.



Mercator do danes ohranja primat edinega slovenskega klasičnega trgovca s ponudbo spletne trgovine market programa. Prodajni kanal smo nadalje razvili z **uvvedbo nove storitve Klik&Dvig**. Po zgledu tujih evropskih trgovcev spletna trgovina namreč združuje naročanje preko spleta ter prevzem naročila v izbrani prodajalni. Storitve je namenjena visoko mobilnim potrošnikom, ki so naklonjeni spletnemu nakupovanju in jim je bolj priročno naročilo prevzeti mimogrede na poti iz službe ali opravkov, namesto da nanj čakajo na svojem domu.

Ponudbo za naše kupce smo razširili z novo storitvijo Klik&Dvig.



V Sloveniji smo pričeli z aktivnostjo podeljevanja **popusta za točenje goriva na bencinskih servisih Maxen**. Kupon za popust na gorivo lahko Mercatorjevi kupci pridobijo v izbranih market prodajalnah ob nakupu nad določenim zneskom. S širokim naborom dodatnih storitev Mercator kupcem ponuja komplementarne storitve na enem mestu in pri enem trgovcu. S ponudbo vezanih nakupov (npr. živila in gorivo) tako naše kupce

nagrajujemo za zvestobo ter jim omogočamo prihranek pri izdatkih gospodinjstva.

Rast bo Mercator tudi v prihodnje dosegal preko aktivnosti, ciljno prilagojenih različnim segmentom kupcev (npr. aktivnim družinam), kategorijam izdelkov in prodajnim formatom. Poudarjali bomo koristi za potrošnika v posameznem prodajnem formatu ter jim ustrezno prilagajali tudi pospeševalno-prodajne ter ostale kratkoročne aktivnosti.

NEPREMIČNINSKA DEJAVNOST IN RAZVOJ PRODAJNE MREŽE

V letu 2012 je Skupina Mercator nadaljevala s pridobivanjem novih površin, predvsem na podlagi sklepanja najemnih razmerij. Veliko pozornosti smo namenili prenovam oziroma posodobitvi lastne maloprodajne mreže. V sklopu projekta Osvežitev ponudbe market programa smo preuredili 24 supermarketov v Sloveniji in 8 na Hrvaškem ter izvedli celovito prenovo Mercator centra Beograd (Beograđanka).

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



Odpri smo Mercator center Bršljin v Novem mestu, v katerega je umeščen sodoben Mercatorjev hipermarket, prodajalne Intersport, Modiana, M Tehnika in M holidays ter več kot 30 trgovskih lokalov dopolnilne ponudbe za pestre nakupe in prijetno druženje. Sodobno nakupovalno središče, ki se razprostira na 38.103 m² velikem zemljišču, obiskovalcem zagotavlja visok nivo nakupovalnega ugodja in možnosti druženja, poskrbljeno pa je tudi za najmlajše: na več kot 70 m² se razprostira Lumpi otroško igrišče. Kupcem je na razpolago 391 parkirnih mest, od teh 91 pokritih.

V letu 2012 smo odprli tudi dve bencinski črpalni Maxen, in sicer v Kranju in Ajdovščini.



Ključni cilji Mercatorja na nepremičninskem področju so:



V letu 2012 smo izvajali različne razvojne aktivnosti na področju optimizacije upravljanja Mercatorjevih nepremičnin in analizirali možnosti za posodobitev koncepta Mercatorjevih nakupovalnih središč, izboljšanje ponudbenega spleta v njih in njihovega oglaševanja, izboljšanje strukture najemnikov v nakupovalnih središčih ter vzpostavitev strateških partnerstev s priznanimi mednarodnimi najemniki.

V okviru projekta monetizacije smo že v letu 2011 na podlagi mednarodnega razpisa izbrali mednarodno priznanega svetovalca, globalno nepremičninsko svetovalno podjetje Cushman & Wakefield iz Velike Britanije, in začeli z aktivnostmi za njegovo izvedbo. Tako smo v začetku leta 2012 določili portfelj nepremičnin, namenjen za prodajo mednarodnim investitorjem.

Projekt monetizacije je bil začasno zaustavljen, njegova ponovna oživetje pa se bo izvedla, ko se bo izboljšala situacija na trgu.

V sredini leta 2012 smo s strani zainteresiranih investitorjev pridobili nezavezujoče ponudbe za prodajo ter ponovni najem izbranega dela portfelja nepremičnin v Sloveniji. Sledila je priprava dokumentacije za drugi krog pogajanj z izbranimi investitorji. S pridobitvijo zavezujočih ponudb investitorjev, ki so bili izbrani v ožji krog, smo končali fazo preverjanja možnosti izvedbe monetizacije nepremičnin. Pridobljeni odgovori niso bili celoviti, zato je bila sprejeta odločitev, da se projekt do nadaljnjega zaustavi. Mercator ima tako ustrezno pripravljene vse podlage za hitro oživetje projekta, ki bi bila mogoča, ko se bo izboljšala makroekonomska situacija in stabilizirala lastniška struktura v Mercatorju.

Pregled investicij in dezinvesticij

V letu 2012 je Skupina Mercator realizirala za 67,3 milijona EUR naložb v osnovna sredstva. Za investicije je bilo v Sloveniji porabljenih 59,49 % celotnih sredstev, na tujih trgih pa 40,51 %.

	Naložbe v osnovna sredstva v letu 2012 (v 000 EUR)	Struktura (%)
Slovenija	40.054	59,49%
Srbija	19.085	28,35%
Hrvaška	3.589	5,33%
Bosna in Hercegovina	3.396	5,04%
Črna gora	984	1,46%
Bolgarija	212	0,31%
Albanija	10	0,02%
SKUPAJ	67.330	100,00%

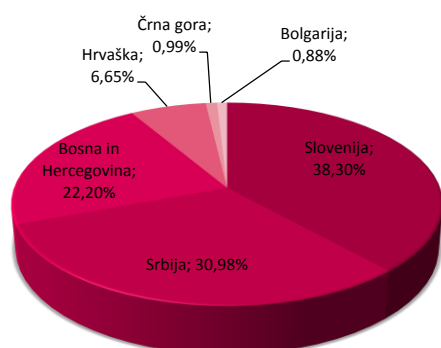
Vlaganja v širitev novih maloprodajnih zmogljivosti predstavljajo 52,45 % celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 32,95 %, preostalih 14,60 % pa smo investirali v logistiko, informatiko in netrgovsko dejavnost.

V letu 2012 je Skupina pridobila 56.908 m² novih bruto površin, in sicer je bilo 74 % površin pridobljenih s poslovnim najemom, 26 % pa z nakupi oziroma lastno izgradnjo in rekonstrukcijo obstoječih objektov.

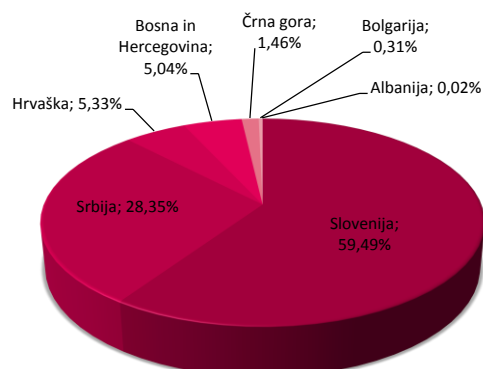
Skupina Mercator je v letu 2012 odtujila za 6,8 milijona EUR osnovnih sredstev.

Skupina Mercator je v letu 2012 v osnovna sredstva investirala več kot 67 milijonov EUR ter dezinvestirala 6,8 milijona EUR.

Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih:



Delež vlaganj po trgih:



Pregled celotnih bruto uporabnih površin na dan 31.12.2012:

Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj dne 31.12.2012
Trgovske površine v lasti	798.018	193.979	991.997
Trgovske površine v najemu	367.632	28.365	395.996
Skupaj trgovske površine	1.165.650	222.344	1.387.993
Skladiščne površine v lasti	137.141	575	137.716
Skladiščne površine v najemu	51.667	0	51.667
Skupaj skladiščne površine	188.808	575	189.383
Poslovne površine v lasti	28.170	2.410	30.581
Poslovne površine v najemu	6.109	43	6.151
Skupaj poslovne površine	34.279	2.453	36.732
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.388.736	225.372	1.614.108
- od tega v lasti	963.329	196.964	1.160.293
- od tega v najemu	425.407	28.408	453.815

PREGLED OTVORITEV MALOPRODAJNIH ENOT V LETU 2012 PO TRGIH



SLOVENIJA

Nove površine: 21.796 m²

Število novih enot: 9

Otvoritve:

MC Novo mesto Bršljin, Pohišstvo DOM v BTC v Ljubljani, hipermarket v nakupovalnem centru Supernova v Novi Gorici, Modiana Outlet v Ljubljani (Šmartinska 102), Tehnika Outlet v Mariboru (Tržaška 14), Blagovnica Ljutomer, pohišstvo Ptuj, supereta Veržej, supereta Križevci

Ostale otvoritve: bencinski servis v Kranju in Ajdovščini



HRVAŠKA

Nove površine: 3.782 m²

Število novih enot: 5

Otvoritve:

Modiana v City Centru One East v Zagrebu, supereta v Vodichah, prodajalna Tehnike v Umagu, supereta Kurilovec in supereta Savica v Zagrebu



SRBIJA

Nove površine: 17.632 m²

Število novih enot: 6

Otvoritve:

Roda center Valjevo, Roda center Kruševac, supermarket v Čačku, hipermarket Beograđanka v Beogradu, supermarket Mirijevo v Beogradu, supermarket v Kikindi



BOSNA IN HERCEGOVINA

Nove površine: 12.636 m²

Število novih enot: 31

Otvoritve:

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



ČRNA GORA

Nove površine: 561 m²

Število novih enot: 2

Otvoritve:

Supereta Dobrota v Kotorju, supereta Lješnica v Bijelem polju



BOLGARIJA

Nove površine: 501 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve:

Supereta Dianabad v Sofiji

VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V LETU 2012¹

Gospodarske razmere v letu 2012

Leto 2012 se je kljub blagemu optimizmu konec leta 2011 izkazalo za najtežje od začetka finančne krize. Kljub napovedim o rasti bruto domačega proizvoda na vseh trgih poslovanja se je rast bruto domačega proizvoda treh najpomembnejših trgov, t.j. Slovenije, Hrvaške in Srbije zmanjšala, padec gospodarske rasti pa je vsaj v Sloveniji predviden tudi za leto 2013. Ratingi Slovenije in držav Jugovzhodne Evrope so še naprej padali ali ostali na enaki, t.j. nizki ravni, kar je tudi eden izmed vzrokov za poslabšanje ratinga poslovnih bank in s tem povezanim dražjim financiranjem.

Slovenija je močno vezana na gospodarstvo Evropske unije, katere rast se je po jesenski gospodarski napovedi Evropske komisije v letu 2012 skrčila za 0,3 %, v evrskem območju pa za 0,4 %. Ponovna rast se pričakuje leta 2013, in sicer naj bi se po napovedih gospodarska rast v EU povečala za 0,4 %, v evrskem območju pa za 0,1 %, vendar bodo med državami članicami še naprej velike razlike. Počasi se spet krepi konkurenčnost tistih držav, kjer je bila močno zmanjšana. Takšna gibanja bodo skupaj s strukturnimi reformami utrla pot močnejši in enakomerneje razporejeni gospodarski rasti leta 2014, ko naj bi se gospodarska rast v Evropski uniji povečala za 1,6 %, v evrskem območju pa za 1,4 %. Po ocenah naj bi leta 2013 inflacija v Evropski uniji padla na 2,0 % in v evrskem območju na 1,8 %.

V letu 2012 je Evropska centralna banka le enkrat posegla na denarni trg in sicer z znižanjem obrestne mere za operacije glavnega financiranja v juliju 2012, z 1,0 % na 0,75 %. Znižanje obrestne mere je vplivalo tudi na znižanje vrednosti medbančnih obrestnih mer v evrskem območju, ki so se po rasti iz leta 2011, ko je bil povprečni 6 mesečni Euribor 1,638 %, v letu 2012 spustile do rekordno nizkih vrednosti.

¹ Gospodarske razmere so komentirane na podlagi naslednjih virov podatkov: UMAR (Urad Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj), ECB (European central bank), S&P (Standard&Poor's ratings services) in statistični uradi posameznih držav.

Vrednost 6 mesečnega Euribor-ja se je tekom leta 2012 konstantno zniževala in v sredini decembra dosegla rekordno nizko raven, t.j. 0,316 %.

Na dan 31.12.2012 je bil 6 mesečni Euribor 0,320 %, zgodovinsko najnižja vrednost pa je bila dosežena le nekaj dni pred tem in sicer 14.12.2012, ko je bil Euribor 0,316 %. Za primerjavo, pred letom 2012 je bila najnižja vrednost Euriborja dosežena 31.3.2010 in sicer 0,944 %. Povprečni 6 mesečni Euribor v letu 2012 je znašal 0,828 % (v letu 2011 je znašal 1,638 %, v letu 2010 pa 1,084 %). Razlika med najvišjim in najnižjim 6 mesečnim Euriborjem znaša kar 129 odstotne točke.

Gospodarske in konkurenčne razmere na trgih Mercatorjevega poslovanja

SLOVENIJA

Makroekonomske razmere

Rast bruto domačega proizvoda naj bi bila v letu 2012 po napovedih Urada RS za makroekonomske analize in razvoj (UMAR) ob upočasnjevanju rasti tujega povpraševanja in predvsem krčenju domače potrošnje negativna, in sicer 2,0 %, medtem ko je bila še v letu 2011 zaznana rast v višini 0,6 %. Tudi za leto 2013 je napovedan padec rasti bruto domačega proizvoda, in sicer v višini 1,4 %, trend naj bi se obrnil šele v letu 2014, z gospodarsko rastjo v višini 0,9 %. Evropska banka za raziskave in razvoj (EBRD) predvideva za leto 2012 2,5 % padec bruto domačega proizvoda, za leto 2013 pa 2,0 % padec. Stopnja inflacije v letu 2012 je po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije znašala 2,7 %, kar je za 0,7 odstotne točke več kot v letu 2011. Ob nadaljevanju šibke gospodarske aktivnosti in odsotnosti večjih cenovnih šokov iz mednarodnega okolja se bo po predvidevanju UMAR-ja inflacija v prihodnjih dveh letih gibala okoli 2,0 %. Rating Republike Slovenije je tudi v letu 2012 padel, tako je avgusta 2012 bil A, z negativnimi obeti, v začetku leta 2013 je zopet padel in je tako A-, s stabilnimi obeti. Avgusta je bila tudi povprečna donosnost 10-letnih slovenskih obveznic najvišja v

letu 2012 (povprečna donosnost v avgustu je bila 6,81 %, medtem ko je bilo avgustovsko povprečje Evro območja 4,03 %), najvišja vrednost v avgustu in začetku septembra je celo presegla psihološko mejo 7,0 %, po tem datumu pa je začela padati.

Vpliv tržne situacije na potrošnje

Zaupanje potrošnikov v Sloveniji se je v letu 2012 občutno poslabšalo. Tudi osebno občutenje recesije na vsakdanje življenje je bilo v letu 2012 višje kot v preteklem letu. V raziskavi Trženjski monitor Društva za marketing Slovenije (DMS) je jeseni 2011 72 % vprašanih pritrdilo, da osebno čutijo vpliv gospodarske recesije na njihovo vsakdanje življenje. Takšnih je bilo spomladi 2012 že 77 %, jeseni pa celo 80 %. Z vidika nakupnih navad se je trend racionalizacije potrošnje še okrepil. Potrošniki kupujejo še več cenovno ugodnejših izdelkov, v večji meri posegajo po izdelkih trgovskih znamk, v večji meri se odločajo za nakup izdelkov v akcijah in promocijah, nakupe v večji meri porazdelijo med različne trgovce ter v večji meri nakupujejo v diskontnih prodajalnah.

Konkurenčno okolje

Trgovina je relativno stabilna in konsolidirana, nadaljuje se trend povečanega pomena diskontov in drogerij. Visoko konkurenčnost trga poleg klasičnih trgovcev povečujejo tudi diskontni prodajalci. Zaradi povečane cenovne občutljivosti potrošnikov so pričakovani visoki pritiski na cene.

SRBIJA

Makroekonomske razmere

Po oceni srbskega zavoda za statistiko naj bi se bruto domači proizvod v Srbiji v letu 2012 zmanjšal za 1,9 %, medtem ko je bila v letu 2011 še zaznana rast v višini 1,6 %. Že v letu 2013 naj bi zopet beležili rast bruto domačega proizvoda, ocene napovedujejo rast v višini 1,5 %. EBRD predvideva za leto 2012 negativno rast bruto domačega proizvoda, in sicer v vrednosti 0,7 %, za leto 2013 pa rast v višini 1,1 %. Inflacija je v letu 2012 precej poskočila in naj bi na letni ravni znašala 13,0 % (v letu 2011 7,0 %). Za leto 2013 Narodna banka Srbije napoveduje 5,5 % inflacijo. Povprečni tečaj srbskega dinarja je v letu 2012 znašal 113,17 RSD za 1 EUR, medtem ko je povprečni tečaj v letu 2011 znašal 101,95 RSD za 1 EUR, kar pomeni 11,0 % deprecijacijo. Na dan 31.12.2011 je tečaj srbskega dinarja znašal 104,64 RSD za 1 EUR, v letu 2012 pa je na isti dan tečaj znašal 113,72 RSD za 1 EUR. Za leto 2013 se ocenjuje, da naj srbski dinar ne bi

presegel 125 RSD za 1 EUR. Rating Srbije se je v letu 2012 znižal in je tako BB-, z negativnimi obeti.

Vpliv tržne situacije na potrošnje

V Srbiji se je po podatkih panela gospodinjstev družbe GfK potrošnja gospodinjstev nekoliko povečala, kar pa je posledica rasti cen življenjskih potrebščin – frekvenca nakupov se ni povečala, prav tako ne količine.

Konkurenčno okolje

V Srbiji so poleg regionalnih trgovcev (Mercator, Idea) prisotni tudi internacionalni trgovci Delhaize, Intermarche in Metro. Položaj na trgu ohranjata tudi domača trgovca, Dis in Univerexport. Trgovina je relativno manj konsolidirana (prvih 10 trgovcev predstavlja 40% trga), tradicionalna trgovina (manjši, samostojni trgovci) še vedno predstavlja več kot polovico trga. Pričakuje se nadaljnja konsolidacija trga in vstop diskontne trgovske verige Lidl.

HRVAŠKA

Makroekonomske razmere

Rast bruto domačega proizvoda bo po oceni hrvaške centralne banke (HNB) po ničelni rasti v letu 2011 v letu 2012 negativna, in sicer v vrednosti 1,8 %, leta 2013 pa pričakuje rast v višini 0,3 %. EBRD predvideva za leto 2012 1,9 % padec bruto domačega proizvoda, za leto 2013 pa rast v višini 1,2 %. Inflacija se je zopet precej povišala, po 2,3 % inflaciji za leto 2011 je znašala inflacija za leto 2012 3,5 %. Za leto 2013 napovedujejo malenkostno znižanje in inflacijo v višini 3,2 %. Povprečni devizni tečaj hrvaške kune se je v letu 2012 povišal, s 7,43 HRK za 1 EUR v letu 2011 na 7,52 HRK za 1 EUR v letu 2012. Na zadnji dan leta 2012 je tečaj kune znašal 7,55 HRK za 1 EUR. Rating Hrvaške se je v letu 2012 znižal na BB+, s stabilnimi obeti.

Vpliv tržne situacije na potrošnje

Po podatkih raziskave o zaupanju potrošnikov družbe Nielsen (3. četrtletje 2012) je na Hrvaškem zaupanje potrošnikov med najnižjimi v Evropi. Skoraj vsi potrošniki menijo, da je država v gospodarski recesiji in 86 % jih meni, da bo tako ostalo tudi v naslednjem letu (70 % jih meni, da se bo stanje še poslabšalo). Potrošniki se na recesijo odzivajo tudi z nakupovanjem cenejših blagovnih znamk in izdelkov trgovskih znamk. Po podatkih panela gospodinjstev družbe GfK se je potrošnja gospodinjstev zmanjšala, deloma zaradi manjše frekvence nakupov, še bolj pa zaradi manjših količin.

Konkurenčno okolje

Na Hrvaškem je prisotno največ trgovskih verig v celotni regiji Mercatorjevega poslovanja. Poleg domačih trgovcev (Konzum, Plodine, Diona, Tommy, KTC ter združenje trgovcev NTL in Ultragros), na območju Hrvaške poslujejo tudi evropski trgovci s svojimi trgovskimi verigami: Skupina Schwarz (Lidl in Kaufland), Skupina Rewe (Billa in Bipa), Interspar, dm – drogerie markt in Metro kot veleprodajni trgovci. Prvih 10 trgovcev ima 80 % tržnega deleža; v prihodnjih letih se pričakuje nadaljnja konsolidacija trga z možnostjo vstopa novih (diskontnih) trgovcev.

BOSNA IN HERCEGOVINA

Makroekonomske razmere

Po oceni Centralne banke Bosne in Hercegovine je bila v letu 2012 zabeležena rast bruto domačega proizvoda po stopnji 0,6 % (leta 2011 1,6 %), rast pa naj bi se nadaljevala tudi v letu 2013 in sicer po 1,0 % stopnji. EBRD predvideva za leto 2012 0,1 % rast bruto domačega proizvoda, za leto 2013 pa rast v višini 0,4 %. Tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evro in znaša 1,95583 KM za 1 EUR. Inflacija v letu 2012 naj bi bila 1,8 %, v letu 2013 pa naj bi ostala na podobnem nivoju (2,0 %). Velika težava v Bosni in Hercegovini je izjemno visoka nezaposlenost, znaša kar 28 %. Rating Bosne in Hercegovine je bil marca 2012 sicer ohranjen na B, vendar ne več z negativnimi, temveč s stabilnimi obeti.

Vpliv tržne situacije na potrošnjo

V Bosni in Hercegovini je potrošnja gospodinjstev upadla, kar je bila posledica znižanja količin nakupov.

Konkurenčno okolje

Trg Bosne in Hercegovine je slabše konsolidiran. Prisotne so internacionalne trgovske verige (Delhaize, Intermarche), regionalne (Mercator, Konzum in Tuš) ter več manjših in večjih (Bingo) lokalnih trgovcev. V prihodnjih letih se pričakuje nadaljnja konsolidacija trga predvsem preko organske rasti ter prevzemov že obstoječih trgovcev na trgu.

ČRNA GORA

Makroekonomske razmere

Rast bruto domačega proizvoda v letu 2012 naj bi znašala 0,5 %, kar pomeni precejšnjo upočasnitev rasti v primerjavi z letom 2011, ko je rast znašala kar 3,2 %. Inflacija v letu 2012 je bila precej nad

napovedmi konec leta 2011 in lahko po oceni črnogorske centralne banke znaša do 6,5 %. Za leto 2013 velja napoved gospodarske rasti v višini 1,0 % in inflacije na ravni 2,40 %. EBRD predvideva za leto 2012 0,3 % rast bruto domačega proizvoda, za leto 2013 pa rast v višini 0,8 %. Uradna valuta v Črni gori je evro. Rating Črne gore se v letu 2012 ni spreminjal in ostaja BB-, s stabilnimi obeti.

Vpliv tržne situacije na potrošnjo

V Črni gori se je v letu 2012 rast trgovine na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno z živili, znižala.

Konkurenčno okolje

V Črni gori so pomemben del trga zadržali domači trgovci Voli, Albona in Laković. Od pomembnejših tujih trgovcev sta prisotna Mercator in Delhaize. Pričakuje se, da bo v prihodnje prišlo do prevzemanja manjših trgovskih verig in s tem do večje koncentracije trga.

Leto 2012 so tuje trge Mercatorjevega poslovanja zaznamovali depreciacija srbskega dinarja in hrvaške kune, visoka stopnja brezposelnosti in inflacije na večini trgov, ter močna konkurenca.

ANALIZA POSLOVANJA

Poslovanje Skupine Mercator v letu 2012

Tudi v letu 2012 je bila situacija na trgih pod močnim vplivom gospodarske krize. Še vedno je prisotna velika negotovost glede okrevanja gospodarstev, prav tako je še vedno oteženo pridobivanje virov financiranja. Gospodarska aktivnost v Sloveniji je od nastopa gospodarske krize upadla močnejše kot v povprečju evropskih držav. Na nekaterih trgih Mercatorjevega poslovanja se brezposelnost še povečuje, potrošniki se obnašajo bolj racionalno. Vse omenjeno se je negativno odrazilo v trgovinski dejavnosti.

Mercator je v letu 2012 sprejel več ukrepov stroškovne racionalizacije, s katerimi je bilo v drugem polletju leta privarčevanih že 10 milijonov EUR.

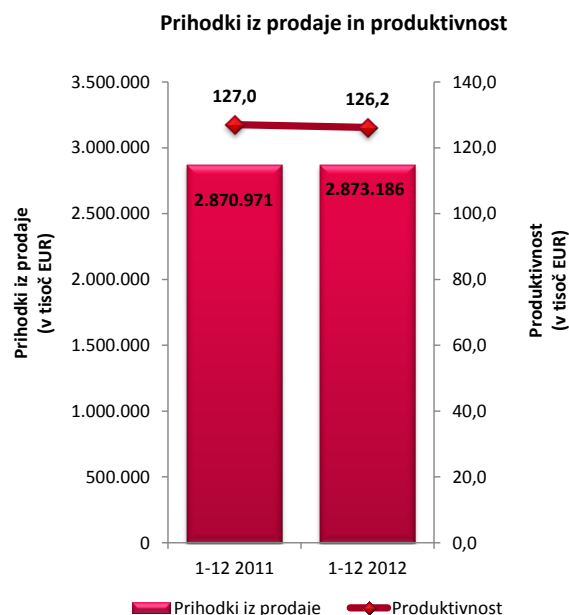
V Mercatorju smo spremembe na trgu redno spremljali in skušali vse negativne vplive čim bolj omejiti. Sprejeli smo več različnih ukrepov za doseganje večje stroškovne racionalizacije in učinkovitejšega poslovanja. V skladu s tem smo določili tudi temeljne strateške cilje, t.j. optimizacija, dobičkonosnost, osredotočenost in rast, ki smo jih integrirali v vsa področja našega delovanja. Prav tako smo se v letu 2012 aktivneje usmerili v optimizacijo obratnega kapitala v vseh družbah Skupine Mercator, s čimer izboljšujemo likvidnost sredstev.

V nadaljevanju je prikazana analiza poslovanja za leto 2012, osredotočena na Skupino Mercator. Matična družba Poslovni sistem Mercator, d.d., namreč opravlja dvojno vlogo v okviru Skupine: je obvladujoča družba, ki ima v lasti lastniške deleže odvisnih družb Skupine, hkrati pa je tudi operativna družba, ki izvaja trgovske in druge dejavnosti v Sloveniji. Zato je za ekonomsko analizo smiselno uporabiti le konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta. Prav tako zaradi prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d., v letu 2012 računovodski izkazi krovne družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobjema niso primerljivi v vseh kategorijah.

Prihodki iz prodaje in produktivnost

Prihodki iz prodaje so v letu 2012 ostali na približno enaki ravni kot v predhodnem letu in so znašali 2.873 milijonov EUR. Na slovenskem trgu so prihodki iz prodaje padli za 2,6 %, predvsem v programu izdelkov za dom. Padec prihodkov iz prodaje je predvsem posledica oteženih gospodarskih razmer in zaostrene konkurence ter nižjih investicij v razvoj maloprodajne mreže, delno pa je na znižanje prihodkov vplivala tudi prodaja družbe Eta, d.d., v letu 2011. Rast prihodkov na tujih trgih v višini 3,7 % je predvsem posledica prevzema trgovske dejavnosti družbe Drvopromet v Bosni in Hercegovini.

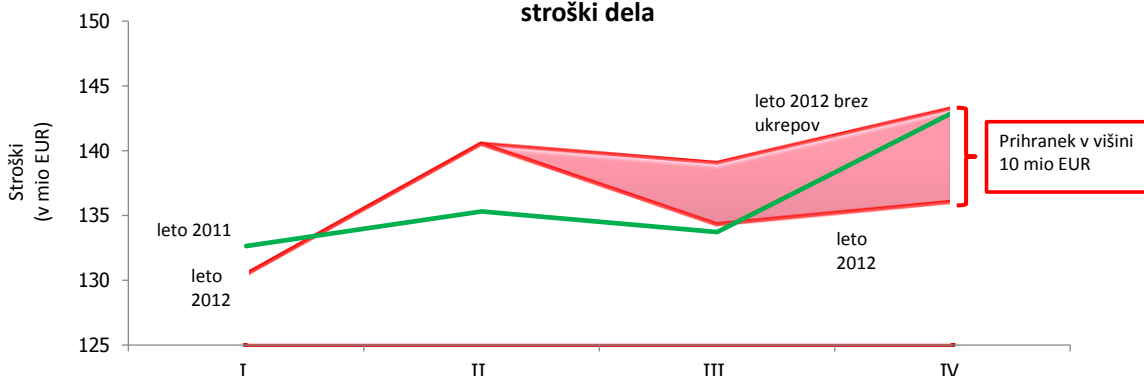
Produktivnost se je glede na leto 2011 minimalno znižala, in sicer za 0,7 %, torej skladno z gibanjem prihodkov in števila zaposlenih.



Stroški poslovanja

Predvsem v drugi polovici leta 2012 je bilo na področju povečanja stroškovne učinkovitosti uvedenih več ukrepov, s katerimi je bilo do konca leta 2012 privarčevanih že 10 milijonov EUR. V večjem obsegu so se povečali le stroški najemnin, saj se Mercator za širjenje maloprodajne mreže vedno bolj poslužuje poslovnega najema.

Primerjava stroškov 2011 in 2012 - stroški materiala, storitev brez najemnin, stroški dela



Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v letu 2012 znašali 2.745 milijonov EUR in so za 1,5 % višji od realiziranih v letu 2011.

Stroški splošnih dejavnosti v letu 2012 znašajo 130.416 tisoč EUR, in so za 35 % višji od realiziranih v letu 2011. Stroški splošnih dejavnosti vključujejo tudi stroške in odhodke, povezane z izstopom s trgov Bolgarije in Albanije.

Oslabitev nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev predstavljajo 59.842 tisoč EUR.

Poslovni izid iz poslovanja

V letu 2012 je Skupina Mercator realizirala 42,1 milijona EUR izgube iz poslovanja. Negativni poslovni izid iz poslovanja je rezultat slabitev in odpisov enkratne narave, k slabšemu poslovanju pa so dodatno prispevale tudi zaostrene ekonomske in konkurenčne razmere na trgu.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki za leto 2012 znašajo 68.132 tisoč EUR in so glede na leto poprej višji za 19,7 %. Višji neto finančni odhodki so v večji meri posledica negativnih tečajnih razlik zaradi deprecije srbskega dinarja in hrvaške kune v višini 9.363 tisoč EUR ter višjih popravkov vrednosti terjatev v višini 11.198 tisoč EUR. Kljub nižanju vrednosti obrestne mere Euribor ostajajo finančni odhodki iz obresti visoki zaradi višanja obrestnih marž.

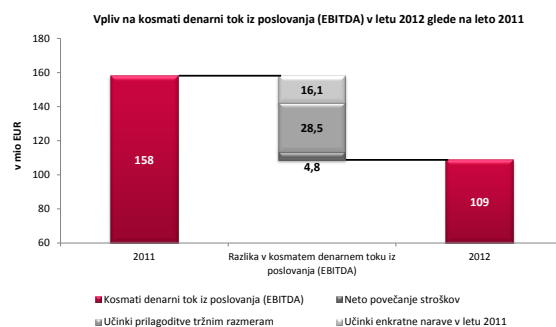
Poslovni izid

Kljub večjim ukrepom na področju stroškovne racionalizacije je Skupina Mercator v letu 2012 realizirala čisto izgubo v višini 104,6 milijona EUR. Na trgu so bile namreč v letu 2012 gospodarske razmere še vedno močnejše zaostrene, velik del izgube pa predstavljajo slabitve in odpisi v skupni vrednosti 75.506 tisoč EUR.

V letu 2012 so na znižanje poslovnega izida iz poslovanja vplivale slabitve nepremičnin in neopredmetenih sredstev ter stroški izstopa s trgov Albanije in Bolgarije.

Vplivi na znižanje kosmatega denarnega toka iz poslovanja (EBITDA)

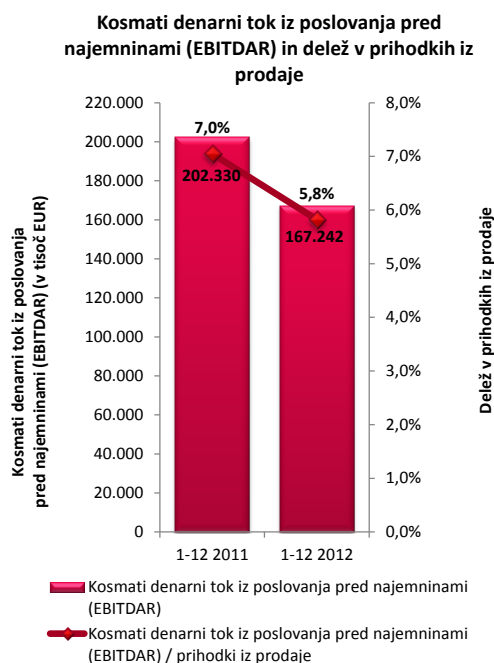
V letu 2012 je na poslovanje Skupine poleg slabšega poslovanja nestrategičnih dejavnosti Modiane in Tehnike vplivalo tudi pomembnejše znižanje razlike v ceni pri prodaji izdelkov vsakdanje rabe.



Realiziran kosmatni denarni tok iz poslovanja v 2011 je vključeval postavke enkratne narave, ki so imele pozitiven vpliv na kosmatni denarni tok iz poslovanja leta 2011 v višini 16,1 milijonov EUR. Enkratne vplive predstavljajo predvsem prejete odškodnine, med njimi tudi prejeta odškodnina zaradi kršitve konkurenčne klavzule na trgu Srbije.

Na znižanje kosmatega denarnega toka iz poslovanja v letu 2012 so vplivali tudi višji stroški najemnin za 14.315 tisoč EUR oziroma 32,4 %, kar je predvsem posledica povečanja najetih prodajnih in skladiščnih površin, ter stroški povezani s prenovo obstoječe maloprodajne mreže, stroški povezani z integracijo maloprodajnih enot Drvopromet in stroški modernizacije informacijske tehnologije.

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator v letu 2012 znaša 108,7 milijonov EUR in je glede na lansko leto nižji za 31,2 %, zaradi istih vzrokov kot poslovni izid iz poslovanja. Glede na lansko leto je nižji tudi kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami, in sicer za 17,3 %. Zmanjšanje je nižje kot je zmanjšanje kosmatega denarnega toka iz poslovanja, in sicer zaradi povečanja obsega poslovnih najemov, kar se je odrazilo v povečanju stroškov najemnin.



Sredstva

Glede na konec leta 2011 je vrednost sredstev Skupine Mercator na dan 31.12.2012 manjša za 90.839 tisoč EUR, predvsem na račun zmanjšanja osnovnih sredstev in zalog. Vrednost sredstev na dan 31.12.2012 znaša 2.522.820 tisoč EUR.

Na dan 31.12.2012 vrednost dolgoročnih sredstev znaša 1.967.797 tisoč EUR, in je glede na konec leta 2011 manjša za 58.758 tisoč EUR. Največji delež dolgoročnih sredstev predstavljajo osnovna sredstva (96,4 %), katerih vrednost je glede na leto

2011 manjša za 49.014 tisoč EUR, kar je posledica letne amortizacije, nižjega obsega naložb, negativnih tečajnih razlik in spremembe poštene vrednosti osnovnih sredstev, ki izhaja iz izvedene cenitve nepremičnin na dan 31.10.2012.

Vrednost kratkoročnih sredstev na dan 31.12.2012 znaša 555.023 tisoč EUR, in je glede na konec leta 2011 manjša za 32.081 tisoč EUR. Največji delež predstavljajo zaloge (48,2 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (43,2 %). Zmanjšanje vrednosti zalog je rezultat učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom.

Z aktivnostmi za izboljšanje obratnega kapitala smo v letu 2012 glede na konec leta 2011 uspeli znižati vrednost zalog za 14 odstotkov, t.j. za več kot 42 milijonov EUR.

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31.12.2012 znaša 663.249 tisoč EUR. Glavne spremembe v kapitalu v letu 2012 se nanašajo predvsem na: poslovni izid v višini -104.555 tisoč EUR, prevedbeno rezervo v višini -18.544 tisoč EUR in prevrednotenje nepremičnin v višini 55.137 tisoč EUR.

Posojila in druge finančne obveznosti Skupine Mercator na dan 31.12.2012 znašajo 1.094.720 tisoč EUR in so glede na konec leta 2011 nižje za 90.013 tisoč EUR. Zmanjšanje posojil in drugih finančnih obveznosti je rezultat učinkovitih aktivnosti v smeri zmanjševanja zadolženosti Skupine. Neto finančni dolg Skupine Mercator na dan 31.12.2012 znaša 1.008.034 tisoč EUR in je glede na leto 2011 nižji za 7,6%.

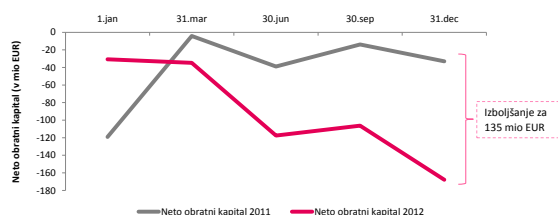
Poslovne in druge obveznosti na dan 31.12.2012 znašajo 675.320 tisoč EUR in so glede na konec leta 2011 višje za 88.969 tisoč EUR. Povišanje poslovnih in drugih obveznosti je povezano z zmanjšanjem zadolženosti in optimizacijo obratnega kapitala.

Stanje rezervacij na dan 31.12.2012 znaša 31.459 tisoč EUR in je glede na konec leta 2011 nižje za 1.252 tisoč EUR, predvsem zaradi delne odprave rezervacij za denacionalizacijske zahteve ter odpravnine in jubilejne nagrade.

Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator na dan 31.12.2012 znaša 68,3 %, kar je 13,7 odstotne točke manj kot konec leta 2011.

Gibanje obratnega kapitala

Izboljšanje upravljanja z obratnim kapitalom je v zahtevnih gospodarskih okoliščinah toliko bolj pomembno. V Skupini Mercator smo v letu 2012 uspeli dodatno sprostili finančna sredstva vezana v obratni kapital. Neto obratni kapital se je glede na stanje konec leta 2011 zmanjšal za 135 milijonov EUR.



Pregled odpisov, popravkov vrednosti in oslabitev

Na negativen poslovni izid iz poslovanja so pomembno vplivali odpisi, popravki vrednosti in oslabitve v višini 75,5 milijonov EUR.

Slabitev nepremičnin

Skupina Mercator je skladno z računovodskimi usmeritvami v letu 2012 ponovno ovrednotila vrednost nepremičnin na pošteno vrednost. Slabitev nepremičnin so negativno vplivale na izkaz poslovnega izida v višini 35.118 tisoč EUR, medtem ko je bil celotni učinek cenitev nepremičnin zaradi krepitev, ki se izkazujejo na povečanju prevrednotovalnega popravka kapitala, pozitiven in je povečal lastniški kapital za 20.402 tisoč EUR.

Slabitev neopredmetenih sredstev

Dobro ime je bilo oslabiljeno v skupni višini 5.885 tisoč EUR, oslabitve se nanašajo na:

- Prevzem družbe Presoflex, d.o.o., Hrvaška, v višini 4.360 tisoč EUR, ki je bilo v letu 2012 v celoti oslabiljeno.
- Dobro ime, ki je nastalo v letu 2005 pri prevzemu družb Era Tornado, d.o.o., in TrgoHit, d.o.o., na Hrvaškem v višini 1.579 tisoč EUR, je bilo v letu 2012 oslabiljeno v višini 688 tisoč EUR.
- Preostalo dobro ime v višini 837 tisoč EUR, je bilo v letu 2012 v celoti oslabiljeno.

Oslabitev drugih neopredmetenih sredstev v višini 6.977 tisoč EUR se nanaša na slabitev blagovne znamke Getro in druge manjše slabitve neopredmetenih sredstev.

Stroški izstopa s trgov Albanije in Bolgarije

Skladno s sprejeto strategijo izstopa s trgov Albanije in Bolgarije je Skupina Mercator v letu 2012 v izkazu poslovnega izida pripoznala stroške, povezane z izstopom s teh trgov v skupni višini 17.470 tisoč EUR. Stroški in odhodki se nanašajo na pogodbene kazni zaradi prekinitve najemnih pogodb v Bolgariji in Albaniji, slabitve vrednosti vlaganj v tuja osnovna sredstva, slabitve vrednosti opreme in zalog ter oblikovanje rezervacij za odpravnine zaposlenim.

Druge postavke enkratne narave

V letu 2012 je Skupina Mercator oblikovala tudi popravke vrednosti terjatev v višini 11.198 tisoč EUR, ki so večji od oblikovanih v letu 2011 za 5.897 tisoč EUR. Povečanje se nanaša na oblikovanje popravka vrednosti terjatev do kupcev, oblikovanje popravka vrednosti terjatev za vnaprej plačane najemnine v Srbiji ter na oblikovanje popravka terjatve v zvezi z obračunavanjem dajatev za izplačilo poročila prehrane in regresa za letni dopust.

ANALIZA POSLOVANJA PO TRGIH

Slovenija

V Sloveniji so bile razmere na trgu zaznamovane z negativno rastjo bruto domačega proizvoda ter višjo stopnjo inflacije. Tako raven zaupanja kot kupna moč potrošnikov sta nizki, nakupovanje je bolj preudarno, prav tako pa so pričakovanja za prihodnje obdobje pesimistična. Družba Mercator, d.d., je v letu 2012 povečala svoj lastniški delež s 45 % na 100 % v družbi Vesna, Trgovsko podjetje, d.d., in tako v last pridobila 7 enot, ki so prej delovale kot franšizne enote. Rezultati poslovanja v Sloveniji so glede na preteklo leto nekoliko slabši. Prihodki iz prodaje so v letu 2012 znašali 1.618,5 milijonov EUR kar je 2,6 % manj kot v letu 2011. Nižji prihodki iz prodaje so predvsem posledica prilagajanja potrošnikov na zaostrene gospodarske razmere z zmanjševanjem števila nakupov ter nakupne košarice. Pomembno so se zmanjšali prihodki iz prodaje izdelkov za dom, zaradi padca prodaje trajnejših dobrin ter zapiranja nekaterih enot. V letu 2012 so se intenzivno izvajali ukrepi stroškovne optimizacije in racionalizacije poslovanja na področju upravljanja z obratnim kapitalom, racionalizacije stroškov in povečanja produktivnosti zaposlenih ter izvajale trženjske aktivnosti z namenom povečevanja zadovoljstva kupcev.

Srbija

Tudi Srbija beleži negativne gospodarske razmere z negativno rastjo bruto domačega proizvoda ter visoko rastjo inflacije. Srbski potrošniki so se na gospodarske razmere in zmanjšanje kupne moči odzvali tako, da so spremenili nakupne navade, ki so sedaj osredotočene na enostavno nakupovanje in iskanje cenovno najbolj ugodnega izdelka. Pomembno je na poslovanje v Srbiji vplivala depreciacija srbskega dinarja, za 8,7 % glede na 31.12.2011. Prihodki iz prodaje so v letu 2012 znašali 560,9 milijonov EUR kar je 1,4 % več kot v letu 2011. Na rast prihodkov so vplivale otvoritve 6 novih enot s skupno površino 17.632 m² ter franšiznih enot. Izvajanje ukrepov stroškovne racionalizacije je pozitivno vplivalo na znižanje stroškov brez najemnin.

V Srbiji je v letu 2012 veljala Uredba o omejevanju marže na osnovna živila. Tako je imela v zadnjem četrtletju povečana stopnja DDV negativen vpliv na bruto maržo.

Hrvaška

Na Hrvaškem Mercator beleži poslabšanje poslovanja glede na leto 2011, kar je predvsem posledica slabe makroekonomske situacije, nizke kupne moči potrošnikov in rastoče konkurence ter povečanja stopnje DDV. S poslovanjem na Hrvaškem, smo v letu 2012 ustvarili 381,4 milijonov EUR prihodkov kar je 7,3 % manj kot v letu 2011, pri čemer je bil zabeležen manjši padec prodaje pod blagovno znamko Mercator ter še nekoliko močnejši padec pod blagovno znamko Getro. Na nižji promet v letu 2012 so vplivali visoki fiksni stroški ter izvedba več otvoritev prodajnih enot konkurence v neposredni bližini prodajnih mest Mercatorja in Getroja. Z realizacijo stroškovnih ukrepov so se pomembno zmanjšali stroški poslovanja.

Zaradi slabšega poslovanja družbe ter zabeleženega negativnega poslovnega rezultata je bil sprejet program sanacije poslovanja. Z namenom izkoriščanja sinergij, ki jih bo prinesel predviden vstop Hrvaške v Evropsko unijo s 1. julijem 2013, uprava Skupine združuje poslovanje Mercator, d.d., in Mercator - H, d.o.o., pod enotno vodstvo. Cilj projekta je zagotoviti višjo stopnjo povezanosti vseh poslovnih funkcij ter opredelitev načinov ter izkoriščanja poslovnih sinergij med državama. Z vstopom Hrvaške v Evropsko unijo se bo namreč sprostil čezmejni pretok blaga in storitev, kar bo olajšalo poslovanje in omogočilo enotno logistično infrastrukturo za obe državi, optimiziranje rabe

logističnih kapacitet in ostale infrastrukture ter optimizacijo dobaviteljev. Z združevanjem poslovnih funkcij je predvideno zniževanje stroškov poslovanja, ter poenoteno pripravljanje skupnih rešitev s predvidevanjem lokalizirane uporabe. Poleg tega je skupno vodenje smiselno tudi zaradi podobnosti na strani konsolidiranosti tržišč in ker je hrvaški kupec po svojih pričakovanjih in zahtevah podoben slovenskemu.

V teku so aktivnosti za vzpostavitev centralno vodenega poslovanja za trga Slovenije in Hrvaške z njenim vstopom v Evropsko unijo, pri čemer se bodo realizirali prihranki iz naslova izkoriščanja poslovnih sinergij.

Bosna in Hercegovina

Rastoča inflacija, upočasnjena rast bruto domačega proizvoda glede na preteklo leto, ter izjemno visoka brezposelnost so negativno vplivali na kupno moč prebivalstva. Kljub temu smo v Bosni in Hercegovini povečali obseg poslovanja glede na leto 2011. Prihodki iz prodaje v Bosni in Hercegovini so v letu 2012 znašali 194,1 milijona EUR, kar je 48,7 % več kot v letu 2011. Na rast prihodkov je pozitivno vplival prevzem maloprodajnih enot DP Marketi družbe Drvopromet, d.o.o., širitev dejavnosti veleprodaje ter uspešen odziv na spremenjene potrošniške navade.

Črna gora

Črna gora je v letu 2012 beležila dodatno otežene makroekonomske razmere. Rast bruto domačega proizvoda je v primerjavi z letom 2011 upočasnjena, stopnja inflacije pa ostaja na visoki ravni. Kljub manjši kupni moči in večanju pritiska na cene s strani konkurenčnih trgovcev, so se prihodki v Črni gori v letu 2012 povečali za 4,1 %, na 104,8 milijonov EUR. Uspešno poslovanje je rezultat pravočasnega odzivanja na spremenjene potrošne navade in učinkovitega izvajanja stroškovne racionalizacije. Prihodki iz prodaje so se povečali predvsem na strani veleprodaje ter iz naslova novo odprtih in renoviranih enot. S pravilnim in pravočasnim izvajanjem sprejetih stroškovnih ukrepov smo realizirali nižje stroške materiala in storitev brez najemnin ter stroške dela, prav tako je bil delež teh stroškov v prihodkih manjši kot leto prej.

Bolgarija in Albanija

Ocenjena gospodarska rast na trgu Bolgarije za leto 2012 znaša 1,0 %, inflacija pa 3,0 %. Rating Bolgarije je BBB, s stabilnimi obeti. Nizka gospodarska rast za

leto 2012 je ocenjena tudi za Albanijo, in sicer 0,5 %, inflacija pa na ravni 2,0 %. Rating za Albanijo je B+, s stabilnimi obeti. Na obeh trgih je zabeležena relativno visoka stopnja brezposelnosti, kar posledično pomeni manjšo kupno moč potrošnikov.

Tako rezultati poslovanja družbe v Bolgariji kot tudi v Albaniji so podpovprečni. Na albanskem trgu so

bili realizirani nižji prihodki iz prodaje kot leto poprej, kar je med drugim tudi posledica zmanjšanih aktivnosti oglaševanja ter na drugi strani okrepljene razvojne aktivnosti konkurence. Skladno s sprejeto strategijo smo konec leta 2012 izstopili s trga Albanije, izhod s trga Bolgarije pa je načrtovan za leto 2013.

(v 000 EUR)	Slovenija	Srbija	Hrvaška	Bosna in Hercegovina	Črna gora	Bolgarija	Albanija	Skupina Mercator
Čisti prihodki iz prodaje	1.618.467	560.887	381.429	194.053	104.786	9.269	4.295	2.873.186
Delež v čistih prihodkih iz prodaje Skupine	56,3%	19,5%	13,3%	6,8%	3,7%	0,3%	0,1%	100,0%
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	82.685	26.912	-2.297	5.904	1.633	-4.793	-1.299	108.745
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) / čisti prihodki iz prodaje	5,1%	4,8%	-0,6%	3,0%	1,6%	-51,7%	-30,2%	3,8%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR)	88.975	43.101	16.897	14.727	7.279	-3.216	-521	167.242
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) / čisti prihodki iz prodaje	5,5%	7,7%	4,4%	7,6%	6,9%	-34,7%	-12,1%	5,8%

Načrtovano poslovanje Skupine Mercator v letu 2013

Makroekonomske analize tudi za leto 2013 napovedujejo dodatne zaostritve gospodarskih razmer in nadaljevanje stagnacije gospodarske aktivnosti. Nestabilnost na finančnih trgih ter širitev in poglobljanje dolžniške krize vplivajo na poslabšanje posojilnih pogojev bank, katerih izboljšanja tudi v prihodnjem letu še ni pričakovati. Razmere v gospodarstvu so pomembno spremenile tudi potrošne navade. Nakupna košarica je manjša in skromnejša, obsega cenovno ugodnejše izdelke s povečanim deležem izdelkov trgovskih znamk.

Načrtovano poslovanje Skupine Mercator v letu 2013 temelji na izhodiščih, opredeljenih v Srednjeročnem Gospodarskem načrtu Skupine za obdobje 2013-2016. Dodatno pa so v načrte vgrajena tudi spremenjena aktualna gospodarska dogajanja v regiji ter specifični dogodki, ki pričakovano pomembno vplivajo na poslovanje Skupine v prihodnjem obdobju:

Projekt monetizacije je začasno zaustavljen

Izvajanje projekta monetizacije je bilo zaradi pridobitve neustreznih ponudb začasno zaustavljeno. Ponovna oživitve projekta je mogoča, in bo izvedena, ko se normalizirajo okoliščine, povezane z makroekonomsko sliko, stabilizacijo lastniške strukture ter normalizacijo in stabilizacijo dolžniških trgov.

Reorganizacija Skupine

Proces reorganizacije Skupine Mercator bo pomembno vplival na povečanje učinkovitosti, racionalizacijo stroškov dela in procesov.

Izstop iz Bolgarije in Albanije

Zaradi nedobičkonosnega poslovanja družb ter osredotočenosti na izboljšanje poslovanja na ključnih trgih je konec leta 2012 Mercator pričel z izvajanjem aktivnosti izstopa s trga Albanije. Na slednjem so poslovne enote prenehale obratovati z dnem 31.12.2012. V letu 2013 pa je načrtovan tudi izstop iz Bolgarije.

Osredotočanje na osnovno dejavnost

V skladu s strategijo se osredotočamo na izboljšanje poslovanja osnovne dejavnosti, t.j. programa izdelkov za vsakdanjo potrošnjo. Obdobje slabših gospodarskih razmer ima negativen vpliv na program izdelkov za dom ter ostale poslovne dejavnosti kot je program tekstilnih izdelkov. S

ciljem izboljšanja poslovanja je Mercator pričel z izvajanjem ključnih strateških projektov sanacije poslovanja teh družb, tudi z racionalizacijo stroškovne učinkovitosti preko pripajanja družb Mercatorjevim družbam na posameznih trgih.

Uresničevanje sinergij na ravni Skupine

Načrtovana je vzpostavitev globalne nabave za vse trge poslovanja in konsolidacija dobaviteljev, načrtovane so aktivnosti za izboljšanje upravljanja blagovnih skupin in optimizacijo asortimana.

Strateški projekti v letu 2013

Optimizacija poslovanja maloprodajnih enot in povečanje konkurenčnosti

Prestrukturirali bomo prodajno mrežo z namenom optimizacije poslovanja in povečanja ravni storitve v trgovinah. Osredotočili se bomo na manjše formate supermarketov in sosedskih prodajaln, ki potrošniku nudijo vsakodnevne rešitve na vsakem koraku. Velik poudarek namenjamo tudi asortimanu izdelkov, s ciljem ponuditi kakovostne izdelke po ugodnih cenah, ter razvoju trgovske znamke.

Sodelovanje z dobavitelji v smeri dviga dodane vrednosti

Pomemben proces je vzpostavitev globalne nabave z namenom osredotočenosti na nabavne strategije blagovnih skupin in sinergije trgov. Z vstopom Hrvaške v Evropsko unijo bodo omogočene možnosti večjih sinergij pri nabavi netrgovskega blaga, v kasnejši fazi pa načrtujemo postopno vključevanje tudi ostalih trgov delovanja. Glede na potrebe potrošnikov bomo prestrukturirali ponudbo v posameznih prodajnih formatih z namenom povečanja količine prodaje in lažjega planiranja proizvodnih količin za dobavitelje ter generiranja prihrankov v oskrbovalni verigi.

Stroškovni ukrepi so usmerjeni v reorganizacijo poslovnih procesov

V sklopu sprejetih ukrepov racionalizacije poslovanja se osredotočamo na nižanje stroškov poslovanja, zaustavljanje izvajanja nenujnih investicijskih projektov ter optimizacijo logističnih stroškov in racionalnejšo rabo energentov. Načrtovana je tudi reorganizacija poslovanja, ki je usmerjena v prenovo ključnih in podpornih procesov družb Skupine Mercator s ciljem povečanja produktivnosti in optimizacijo dela režije.

Prenova sistema zvestobe Pika kartica

S 1. februarjem 2013 smo prenovili sistem zvestobe Pika kartica. Potrošniki sedaj prejmejo piko za vsak plačani EUR. Novost predstavlja tudi to, da kupci zbirajo pike ob gotovinskem plačilu, pa tudi ob

plačilu z drugimi plačilnimi in kreditnimi karticami. Večji bo tudi nabor izdelkov v akciji za imetnike Pika kartice, ki bodo tako prejeli takojšnje popuste.

Ključni načrtovani finančni kazalci za leto 2013

	1-12 2012	Plan 2013	Indeks Plan 2013/ 1-12 2012
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.873.186	2.900.526	101,0
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	-42.147	64.747	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	-110.279	6.070	-
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	-104.620	3.025	-
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) (v 000 EUR)	108.745	142.368	130,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) (v 000 EUR)	167.242	199.888	119,5
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	67.330	50.000	74,3
Čista dobičkonosnost kapitala	-13,7%	0,4%	-
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	-3,6%	0,1%	-
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) / prihodki iz prodaje	3,8%	4,9%	129,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) / prihodki iz prodaje	5,8%	6,9%	118,4
Neto finančni dolg / lastniški kapital	1,52	1,28	84,0
Število zaposlenih iz ur	22.769	22.797	100,1
Število zaposlenih po stanju	23.920	23.417	97,9

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Uresničila so se pričakovanja, da bo leto 2012 z gospodarskega vidika težko. V regiji poslovanja Skupine Mercator je prišlo do upada gospodarske aktivnosti, stopnja brezposelnosti pa se je na večini trgov zvišala, kar je ob rasti cen življenjskih potrebščin in nizki rasti povprečnih plač povzročilo nadaljnji upad kupne moči potrošnikov. To se je odrazilo v pomembnem znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno, hkrati pa se je nadaljeval trend negotovosti na področju finančnih tveganj, ki jih v obdobju pred krizo nismo bili vajeni. V takšnih oteženih in negotovih gospodarskih razmerah je za Skupino Mercator ključnega

pomena, da načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se sooča pri svojem poslovanju.

Obvladovanje ključnih tveganj v letu 2012

V Skupini Mercator nenehno proučujemo in analiziramo obstoječa in potencialna nova tveganja ter izvajamo ukrepe za njihovo obvladovanje, posebno pozornost pa namenjamo spremembam gospodarskih okoliščin in njihovim vplivom na posamezna področja. V nadaljevanju predstavljamo tveganja, ki so bila znotraj posameznih skupin tveganj opredeljena kot ključna in smo jim zato v poslovnem letu 2012 namenili največjo pozornost.

Pregled ključnih tveganj po področjih:

VRSTA TVEGANJA	Ocena spremembe obsega izpostavljenosti 2013/2012
Poslovna tveganja	
• Tveganje padca kupne moči	■
• Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja	■
• Tveganja nedoseganja planirane razlike v ceni	■
• Tveganja v procesu nabave	■
Finančna tveganja	
• Kreditno tveganje veleprodaje	■
• Kreditno tveganje Pika kartice	■
• Valutna tveganja	■
• Obrestno tveganje	■
• Plačilno-sposobnostno tveganje	■
Tveganja delovanja	
• Operativna tveganja upravljanja blagovnih skupin	■
• Tveganja delovanja operativne dejavnosti	■
• Informacijska tveganja	■
• Okoljska tveganja	■
• Kadrovska tveganja	■

Legenda:

- Tveganje se bo zmanjšalo
- Tveganje bo ostalo enako
- Tveganje se bo povečalo

Poslovna tveganja

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

Ključno tveganje	Analiza obvladovanja tveganj v letu 2012	Načrtovane aktivnosti	Ocena spremembe obsega izpostavljenosti 2013/2012
Tveganje padca kupne moči <i>Ocena tveganja zmanjšanja kupne moči (obsega trga) zaradi oteženih gospodarskih razmer</i>	Ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov je stopnja brezposelnosti, ki na ključnih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjem letu dosega najvišje ravni v zadnjem petletnem obdobju. Poleg tega je prišlo do padca BDP in rasti cen življenjskih potrebščin, ki presega rast plač. Mercator nima neposrednega vpliva na tveganje padca kupne moči. Razmeram na trgu se prilagaja z ustrezno cenovno politiko in drugimi aktivnostmi z namenom zagotavljanja prave ponudbe za potrošnike in ohranjanja prihodkov. Redna spremljava gibanja ključnih makroekonomskih kazalnikov (brezposelnost, BDP, inflacija, ...) ter njihovega vpliva na poslovanje družbe in trgovske panoge na vseh trgih poslovanja je pogoj za sprejemanje pravih poslovnih odločitev.	Prilagajanje trženjskih aktivnosti spremenjenim razmeram z namenom zagotavljanja prilagojene ponudbe za potrošnike in ohranjanje prihodkov. Prilagoditev poslovanja zaostrenim razmeram na trgu vključuje naslednje ukrepe: • investicije v cene, • celovita prenova sistema zvestobe in prilagoditev promocijskih aktivnosti.	
Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja <i>Ocena tveganja, ki izhaja iz tržnih razmer in pozicije Mercatorja na trgih poslovanja</i>	Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja predstavljajo skupino tveganj, ki izhajajo iz splošno sprejete definicije trženjskega spleta, v katerega sodijo: cena, lokacija, promocija in izdelek. Izjemno konkurenčno okolje na vseh trgih je v letu 2012 zahtevalo še bolj intenzivno spremljanje konkurence z vseh vidikov trženjskega spleta in takojšnjo odzivnost pri taktikah upravljanja le-tega. V Sloveniji smo zasledili manjše relativno izboljšanje tržne pozicije, ki izhaja iz učinkovitejšega upravljanja trženjskega spleta.	Še bolj učinkovito upravljanje trženjskega spleta s postavljenimi strategijami in taktikami posamezne blagovne skupine (predvsem ciljnih) na osnovi nakupnih navad potrošnikov in konkurence z vidika: • upravljanja cen na podlagi rednega spremljanja konkurenčnosti rednih maloprodajnih cen, • uspešnih in učinkovitih ter enostavnih promocijskih aktivnosti na ključnih izdelkih, • aktivnega upravljanja asortimenta tako na strani blagovnih znamk kot tudi lastnih znamk, • doslednega upravljanja s prodajnim prostorom s planogrami za najmanjše prodajalne. Spremljanje percepcije ključnih elementov trženjskega spleta.	
Tveganja nedoseganja planirane razlike v ceni <i>Ocena vpliva poslabševanja gospodarske situacije na kupno moč in posledično na realizirano razliko v ceni</i>	V družbi redno spremljamo planirane in realizirane ključne kazalnike uspešnosti celotnega market formata ter posamezne blagovne skupine. V primeru neugodnega odstopanja nemudoma sprejemamo kratkoročne in dolgoročne ukrepe za izboljšanje ključnih kazalnikov uspešnosti znotraj posamezne blagovne skupine oziroma na nivoju posameznega izdelka. Ključni kazalnik uspešnosti je tudi realizirana razlika v ceni, katero še posebej spremljamo in sprejemamo odločitve za izboljšanje na	Zaradi poslabšanja gospodarske situacije in s tem konkurenčnosti bodo nujno potrebne obsežne investicije v cene, kar bo vplivalo na realizirano razliko v ceni. Posledica pričakovanega padca kupne moči bo tudi zmanjšana prodajna količina, kar bo prav tako vplivalo na realizirano razliko v ceni.	

dnevni ravni. Učinkovito in uspešno upravljanje rednih in promocijskih maloprodajnih cen je ključnega pomena.

Tveganja v procesu nabave

Ocena tveganja globalnih in lokalnih vplivov na nabavne procese Mercatorja

Lokalna tveganja v procesu nabave izdelkov za nadaljnjo prodajo izhajajo iz oteženih gospodarskih razmer, s katerimi se soočajo naši dobavitelji. Prisotni so insolventnost ter stečajni postopki dobaviteljev. Posledice so neizdobave blaga in dobave blaga neustrezne kvalitete. Globalna tveganja zajemajo tveganja nihanj borznih cen surovin (energenti, osnovna živila) in valutnih nihanj, ki vplivajo na nabavne cene izdelkov v Skupini Mercator.

Lokalne vplive obvladujemo preko transparentnega in preglednega poslovanja s preverjenimi dobavitelji, ki omogoča pravočasno zaznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo v zaostrenih gospodarskih razmerah ter hitro prilaganje, kar zmanjšuje možnost neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev in letno ocenjevanje dobaviteljev omogočata pravočasno preusmeritev na nove nabavne vire.

Nižje nabavne cene in boljše nabavne kanale dosegamo v povezovanju na področju nabave z družbo Mercator - H, d.o.o., in z odvisnimi družbami s področja Jugovzhodne Evrope.

Transparentno in pregledno poslovanje s preverjenimi dobavitelji, hitro prilaganje in pravočasno usmerjanje na nove nabavne vire, redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev ter letno ocenjevanje dobaviteljev.

Centralizacija globalne nabave z namenom izboljševanja nabavnih pogojev in zmanjševanje vpliva nihanja vhodnih cen surovin na proizvodnjo izdelkov ciljnih blagovnih skupin.

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



Legenda:



Tveganje se bo zmanjšalo

Tveganje bo ostalo enako

Tveganje se bo povečalo

Finančna tveganja

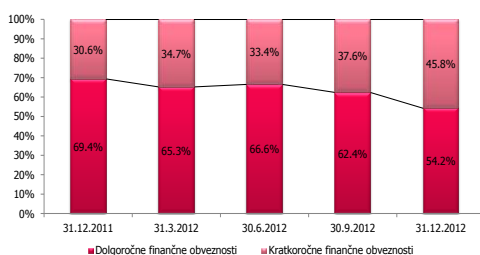
Finančna tveganja so tveganja, ki lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnih sredstev ter obvladovanja finančnih obveznosti.

Ključno tveganje	Analiza obvladovanja tveganj v letu 2012	Načrtovane aktivnosti	Ocena spremembe obsega izpostavljenosti 2013/2012								
Kreditno tveganje veleprodaje <i>Ocena tveganja, da bodo terjatve do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane</i>	Dnevno spremljamo gibanje terjatev do veleprodajnih kupcev. Tedensko preverjanje o višini terjatev, s poudarkom na terjatvah, zapadlih nad 60 dni. V 2012 se je splošna likvidnostna situacija v primerjavi s predhodnim obdobjem še poslabšala, na kar smo se odzvali z nadaljnjim zaostrovanjem limitne politike do kupcev oziroma režima izterjave. V letu 2012 so popravki vrednosti terjatev znašali 11,2 milijonov EUR: <table> <tr> <th>v tisoč EUR</th><th>2011</th><th>2012</th><th>Indeks 2012/2011</th></tr> <tr> <td>Popravek terjatev</td><td>5.301</td><td>11.198</td><td>211,24</td></tr> </table>	v tisoč EUR	2011	2012	Indeks 2012/2011	Popravek terjatev	5.301	11.198	211,24	Izboljšanje notranjih procesov, ki omogočajo boljše spremljanje terjatev (zmanjšanje zamud pri prenosih faktur). Zaostrovanje pogojev za prodajo kupcem, ki so izven oblikovanih limitov oziroma zamujajo s plačili. Dodaten poudarek na zniževanju zapadlih neplačanih obveznosti do Mercatorja. Povečevanje števila bilateralnih in verižnih kompenzacij. Izterjava zapadlih terjatev s pomočjo zunanje agencije. Spremljanje izpostavljenosti do posameznih kupcev na ravni Skupine Mercator.	
v tisoč EUR	2011	2012	Indeks 2012/2011								
Popravek terjatev	5.301	11.198	211,24								
Kreditno tveganje Pika kartice <i>Ocena tveganja neplačila obveznosti imetnikov Pika kartice (možnost, da bodo terjatve, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane)</i>	Dnevno spremljamo gibanja terjatev iz naslova Pika kartice. V letu 2012 smo nadaljevali s striktnim izvajanjem ukrepov za obvladovanje teh tveganj in nadaljevali trend znižanja odstotka neplačanih terjatev starejših od 60 dni.	Aktivnejši pristop k upravljanju z neplačniki, ki predstavlja telefonsko opominjanje že ob tretjem pisnem opominu.									
Valutna tveganja <i>Ocena izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja</i>	Skupina Mercator je valutnim tveganjem izpostavljena predvsem na trgih Srbije in Hrvaške in sicer na segmentu servisiranja finančnih obveznosti odvisnih družb Mercator - H, d.o.o., in Mercator - S, d.o.o., iz naslova mednarodnih in lokalnih posojil v valuti EUR. Na podlagi splošnih trendov in pričakovanih poskušamo prilagoditi poslovanje, če je to mogoče, v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju.	Konstantno spremljanje makroekonomskega ozadja gibanja obravnavanega deviznega tečaja ter ostale s tem povezane makroekonomske dejavnike ter trende. V primeru povečanja valutnega tveganja bo Skupina odločala o ustreznih dodatnih ukrepih za zaščito in za zmanjšanje tega tveganja. Izvedli bomo projekt HoldCo, s čimer bomo zmanjšali odvisnost od nepričakovanih tečajnih gibanj, ki nastanejo zaradi kreditov v lokalnih valutah (HRK in RSD).									

Obrestno tveganje <i>Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju in se dnevno spreminja, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja</i>	Skupina Mercator ima med svojimi obveznostmi del obveznosti, ki so odvisne od gibanja variabilne obrestne mere Euribor. V letu 2012 se je 6m Euribor zmanjšal z 1,606 % na 0,320 %, to je kar za 80,1 odstotnih točk. Povprečni 6m Euribor je v letu 2012 znašal 0,828 %. Z namenom zaščite pred porastom referenčnih obrestnih mer ima družba sklenjene izvedene finančne inštrumente, in sicer obrestno kapico in obrestno zamenjavo.	Redno preverjanje gibanja variabilnih obrestnih mer, pri čemer se ob napovedih poviševanja obrestnih mer preuči možnost sklenitve dodatnih izvedenih finančnih instrumentov z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem. V vsakem trenutku je ščitenih najmanj 50 % obveznosti iz financiranja, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.
--	---	--



Plačilno-sposobnostno tveganje <i>Ocena tveganja, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti</i>	V letu 2012 smo diverzificirali finančne vire tudi s 4 izdajami 6-mesečnih komercialnih zapisov v zneskih od 5 do 12 milijonov EUR. Zaradi negotovosti v finančnem sektorju je dostop do dolgoročnih virov zelo otežen, zapadlost kratkoročnih delov dolgoročnih posojil v letu 2013 pa je povzročilo, da se je razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi poslabšalo in tako na dan 31.12.2012 znaša 54,2 % : 45,8 % (69,4 % : 30,6 % na dan 31.12.2011). Gibanje ročnostne strukture Skupine Mercator v letu 2012:	Multilateralni dogovori z bankami glede nadaljnega financiranja. Občutno izboljšanje obratnega kapitala, iskanje notranjih rezerv ter diverzificiranje finančnih virov. Uravnavanje likvidnosti na ravni Skupine Mercator v skladu s potrebami posamezne družbe.
--	--	---



Legenda:

- Tveganje se bo zmanjšalo
- Tveganje bo ostalo enako
- Tveganje se bo povečalo

Tveganja delovanja

Tveganja delovanja so povezana z izvajanjem poslovnih procesov in aktivnosti v Skupini Mercator ter porabo in stroški, ki nastajajo tekom poslovnih procesov.

Ključno tveganje	Analiza obvladovanja tveganj v letu 2012	Načrtovane aktivnosti	Ocena spremembe obsega izpostavljenosti 2013/2012
Operativna tveganja upravljanja blagovnih skupin <i>Dvig cen borznih izdelkov</i>	Razmere na trgu surovin so posledica koncentracije lastništva v določenih panogah, vremenskih vplivov, zmanjševanja pridelovalnih površin in ne nazadnje borznih špekulacij. V družbi neprestano sledimo borznim gibanjem surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od tega gibanja in pravočasno sprejemamo ukrepe, ki zmanjšujejo negativne posledice. Borzne spremembe spreminjajo cene vsem izdelkom v kategoriji in izpada prometa in razlike v ceni ni mogoče nadomestiti s substituti.	Spremljanje borznih cen surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od gibanja cen surovin. Razpis tenderjev za proizvodnjo izdelkov trgovske znamke v času, ko je cena borznih surovin nižja. Aktivno spremljanje gibanja cen energentov in njihovega vpliva na proizvodne cene proizvajalcev.	
<i>Sezonski vpliv</i>	Sezonski vpliv predstavlja tveganje, čigar vrednost zajema oceno možnega izpada AGM zaradi nujnega zniževanja marže za učinkovitejšo odprodajo sezonskega blaga. V družbi se skušamo z dobavitelji pogodbeno dogovoriti za dodatne popuste v primeru dodatnega zniževanja cen ali za vračila blaga po izteku sezone.	Spremljanje zalog sezonskih izdelkov in sprejemanje ukrepov za odprodajo zalog sezonskih artiklov. Pogodbeno dogovarjanje dodatnih popustov z dobavitelji v primeru dodatnega zniževanja cen ali vračila blaga po izteku sezone.	
Tveganja delovanja operativne dejavnosti <i>Okvara hladilnega sistema in elektro-inštalacije</i>	V skladiščih v Zalogu in Bohovi, kjer obstaja kritično tveganje okvare hladilnega sistema in elektro-inštalacij, je bilo tveganje uspešno obvladovano. Izvedeni so bili sledeči ukrepi: - izvedena so bila vsa izobraževanja upravljavcev hladilnih sistemov; - zaščitna oprema je bila vzdrževana in pregledana v določenih rokih. Aparati za ugotavljanje prisotnosti amonijaka so bili redno kalibrirani. Izveden je bil pregled in testiranje dihalnega aparata, čiščenje mask, pregled jeklenk z zrakom; - elektroinštalacije so bile redno vzdrževane, stikalni bloki pa očiščeni; - nameščeni so bili indikatorji amonijaka v delovnih področjih z zakasnelim zaznavanjem; - izvedene so bile meritve električnih inštalacij; - dograjeni so bili senzorji dima v stikalnih blokih.	Izvajanje sledečih ukrepov v skladiščih v Zalogu in Bohovi: - sanacija električnih inštalacij skladno s poročilom o neustreznih rezultatih električnih meritev; - ponovne meritve električnih inštalacij po sanaciji.	

Informacijska tveganja	IT tveganja delovanja Skupine Mercator se pojavljajo na področju obvladovanja poslovnih podatkov, poslovnih informacijskih sistemov in internih poslovnih procesov. Ažurno smo vodili varnostne kopije ključnih informacijskih sistemov ter segmentirali in podvojili ključne elemente sistemov.	Izvajanje tekočih operativnih aktivnosti (spremljanje delovanja sistemov in varnostnega kopiranja) uvajanje principov "IT Service Management" ter modernizacija in optimizacija informacijskih sistemov.	
Okoljska tveganja	Okoljska tveganja smo uspešno obvladovali.	V družbi Mercator, d.d., bomo spodbujali vse zaposlene k upoštevanju Priročnika o učinkoviti rabi energije. Zagotovili bomo vgradnjo dodatnih naprav soproizvodnje in izvedli sanacijo kotlovnice. Zamenjali bomo obstoječo razsvetljavo z LED svetilkami v garažnih hišah in svetlobnih tablah izbranih trgovskih centrov.	
<i>Električna energija</i>	Z namenom zmanjšanja rabe električne energije smo oblikovali mesečno okoljsko poročilo za uporabnike, ki vsebuje količinske in vrednostne podatke porabe električne energije. Uporabniki kvartalno prejemajo obvestilo o upoštevanju ukrepov učinkovite rabe energije. V štirih izbranih objektih se izvaja pilotni projekt vzpostavitve nadzora nad delovanjem hladilne tehnike, v sklopu katerega je omogočen neprekinjen dostop do podatkov o porabi električne energije za hladilno tehniko, spremljanje teh podatkov in oblikovanje poročil, s katerimi lažje identificiramo problematične porabnike električne energije (vitrine, komore, ...) in potrebne ukrepe za zmanjšanje porabe električne energije. S podjetjem Petrol, d.d., je bila sklenjena pogodba o pogodbenem sofinanciranju zamenjave obstoječe fluorescentne razsvetljave z LED sijalkami v štirih garažnih hišah in svetlobnih tablah CGP sedmih objektov, za kar bodo pridobljena tudi nepovratna sredstva. Za področje načrtovanja in uporabe alternativnih virov energije je bila v devetih trgovskih objektih vgrajena soproizvodna naprava, dodatno je bila podpisana pogodba za 37 novih objektov.	V družbi M - Tehnika, d.d., bomo pri postavkah, ki se spremljajo v okoljskih poročilih, zagotovili primerjavo z letom 2012. Zagotovili bomo tudi pravilno knjiženje količinskih podatkov. V družbi Mercator - H, d.o.o., bomo nadaljevali z aktivnostmi projekta implementacije sistemov za izvajanje nadzora in energetske učinkovitost. Predvidena je tudi zamenjava dobaviteljev električne energije oziroma prehod k tistim, ki imajo najbolj ugodno ceno za posamezno tarifo. V družbi Mercator - S, d.o.o., bomo dopolnili navodila za učinkovito rabo energije in na tej osnovi izvedli izobraževanje zaposlenih. V družbi Mercator - BH, d.o.o., bomo pripravili in začeli uporabljati Pravilnik o učinkoviti rabi energije.	
Kadrovska tveganja	Že več let spremljamo trajni primanjkljaj operativnega kadra pri deficitarnih poklicih mesar, pek, kuhar in natakhar. Za zmanjšanje tveganja smo izvajali redne kadrovske aktivnosti za zaposlovanje, med drugim tudi z zaposlovanjem tujcev, uporabo variabilnega dela plače ter sodelovanjem pri uvedbi prekvalifikacij v deficitarne poklice za tiste zaposlene, ki so pri svojem delu uspešni.	Pričakujemo, da se bo pomanjkanje deficitarnih kadrov nadaljevalo tudi v letu 2013. Za zmanjšanje izpostavljenosti tveganju smo se z zunanjimi institucijami (Zavod za zaposlovanje Republike Slovenije) dogovorili o posebnem programu prekvalifikacije brezposlenih oseb za opravljanje dela prodajalca - mesarja (v Sloveniji).	
<i>Pomanjkanje deficitarnega kadra</i>	Z izvajanjem ukrepov in novimi aktivnostmi smo v družbi Mercator, d.d., uspešno obvladovali tveganje zdravstvenega absenteizma. V prihodnosti se to tveganje predvidoma ne bo zmanjševalo, saj se zaradi racionalizacijskih ukrepov in starostne strukture izgorelost in obremenjenost zaposlenih večata, kar povečuje možnost pojava dodatnih poškodb pri delu.	Tudi v prihodnje bomo nadaljevali z utečenimi aktivnostmi projekta Promocija zdravja, ki smo jim letos dodali nekatere nove akcije kot so: Teden zdravih prehranjevalnih navad, 5 minut za boljše počutje na delovnem mestu, Teden gibanja, Teden varnega dela – preprečimo zdrse in padce, Kadrovska prioriteta: Ravnanje z zaposlenimi 55+ ,...	
<i>Zdravstveni absentizem</i>			

	Zaradi variabilnega načina obračuna plač je v družbi Mercator - BH, d.o.o., prišlo do pozitivnega učinka pri zmanjševanju absentizma.	Sodelovali bomo z zdravniki raznih strok, ozaveščali zaposlene o zdravem življenjskem stilu, spodbujali aktiven življenjski slog preko športno-kulturnega društva in planinskega društva Mercator, izvajali pogovore s pogosto odsotnimi sodelavci, izvajali izredne zdravstvene preglede in preverjali bolniške odsotnosti, ko gre za sum zlorabe in o tem poročati vodstvu.
<i>Nezadovoljstvo zaposlenih</i>	V letu 2012 je uvedba vrste varčevalnih ukrepov, ki vplivajo na nezadovoljstvo s plačami, slabše možnosti napredovanja, organizacija dela in večja obremenjenost zaradi optimiranja poslovnih procesov, povzročila večanje nezadovoljstva in manjšo motiviranost zaposlenih. Konec leta 2012 in v prvem kvartalu 2013 bo potekala reorganizacija, ki bo povzročila znižanje stroškov dela zaposlenih v režiji, kar bo vplivalo na povečanje nezadovoljstva.	Zaposlene bomo ozaveščali o nujnosti sprememb za izboljšanje poslovanja, kar ima za posledico ohranitev delovnih mest in na daljši rok možnost dviga plač ter odpiranja možnosti za napredovanja. V letu 2013 bomo dali velik poudarek na usposabljanje vodij na vseh ravneh z namenom izboljšati veščine vodenja. V Sloveniji se bomo s socialnimi partnerji začeli pogovarjati o prenovi plačnega sistema, in sicer bomo dali poudarek na pomen variabilnega dela plače ter kar se da objektivne metode ocenjevanja uspešnosti posameznikovega dela. Oblikovali bomo projektno skupino, ki bo aktivneje delovala na področju komuniciranja in sodelovanja z zaposlenimi, s ciljem zmanjševanja pričakovanega splošnega nezadovoljstva zaradi slabših razmer na trgu dela.

Legenda:

	Tveganje se bo zmanjšalo
	Tveganje bo ostalo enako
	Tveganje se bo povečalo

FINANČNO UPRAVLJANJE

Stabilno finančno poslovanje

Obveznosti iz financiranja so se v Skupini Mercator v letu 2012 glede na stanje v istem obdobju lani zmanjšale za 7,5 odstotka. Neto finančni dolg Skupine Mercator je na dan 31.12.2012 znašal 1.008.034 tisoč EUR, kar je za 7,6 odstotka manj,

kot je znašal konec leta 2011. Zmanjšanje je posledica izvajanja večih aktivnosti v smeri razdolževanja.

v 000 EUR	31.12.2011	31.12.2012	Indeks 31.12.2012/ 31.12.2011
Dolgoročna posojila in druge dolgoročne finančne obveznosti	822.145	593.841	72,2
Kratkoročna posojila in druge kratkoročne finančne obveznosti	362.588	500.879	138,1
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	4.562	5.269	115,5
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi instrumenti	1.189.295	1.099.989	92,5
Denar in denarni ustrezniki	27.540	38.012	138,0
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	158	1	0,6
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.628	1.069	40,7
Dana posojila in depoziti	67.824	52.873	78,0
Finančna sredstva	98.150	91.955	93,7
NETO FINANČNI DOLG	1.091.145	1.008.034	92,4

Kapitalska sestava

Skupina Mercator je na dan 31.12.2012 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,52 med lastniškim kapitalom ter neto finančnim dolgom.

Diverzifikacija virov financiranja

Kljub zelo zaostrenim razmeram na finančnih trgih je Skupina Mercator v letu 2012 pridobila vire financiranja pri štirih novih tujih bankah oziroma bančnih skupinah, s katerimi do sedaj še ni sodelovala, tako da je skupno število bank oziroma bančnih skupin, s katerimi sodeluje Skupina Mercator, naraslo na prek 30. To močno zmanjšuje odvisnost od posamezne banke oziroma bančne skupine, ki so se v preteklem obdobju med drugim spopadale s padanjem bonitet in posledično višjo ceno zadolževanja in predvsem kaže na zaupanje v Mercator kot zanesljivega finančnega partnerja.

Pomemben vir financiranja je postala tudi izdaja kratkoročnih podjetniških komercialnih zapisov. Mercator je eno izmed prvih in trenutno še redkih podjetij na slovenskem trgu, ki se poslužuje takega načina financiranja. Ker kupci v veliki meri niso banke, se s tem odvisnost od bančnega sektorja za namene financiranja še dodatno znižuje. Mercator je v letu 2012 ter v začetku leta 2013 izvedel štiri izdaje 6-mesečnih komercialnih zapisov v zneskih od 5 do 12 milijonov EUR.

Mercator, d.d., je ena izmed prvih družb na slovenskem trgu, ki je za vir financiranja med drugim izbrala tudi izdajo kratkoročnih podjetniških komercialnih zapisov.

Na področju upravljanja zadolženosti in z upoštevanjem povečanega tveganja refinanciranja na finančnih trgih je Skupina Mercator z večino bank sklenila dogovor o iskanju nove dolgoročne strukture virov financiranja do sredine leta 2013. Eden izmed pomembnejših elementov končnega dogovora, ki bo temeljil na usklajenosti denarnega

toka razpoložljivega za servisiranje dolga s finančnimi obveznostmi, bo tudi odprava tveganja refinanciranja, kar bo povečalo finančno stabilnost Skupine Mercator.

Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi

Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je na dan 31.12.2012 znašal 54,2 %, kar je nekoliko nižje od ciljnih 60 % kot je predvideno v finančni politiki Skupine Mercator.

Razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi

Razmerje med variabilnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi se je v letu 2012 spremenilo v korist variabilnih finančnih obveznosti, ki tako dosegajo skoraj 54 % vseh finančnih obveznosti, kar je v okvirih finančne politike Skupine Mercator, ki predvideva variabilne finančne obveznosti v višini od 40 % do 60 % vseh finančnih obveznosti.

Razpoložljivi likvidnostni viri na dan 31.12.2012

Na dan 31.12.2012 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire:

v 000 EUR	31.12.2012
Denar in denarni ustrezniki	38.012
Depoziti, dani bankam	2.289
Nečrpana odobrena revolving posojila	18.578
Skupaj	58.879

Izpolnjevanje finančnih zavez do bančnih partnerjev

Finančne zaveze, ki jih Skupina Mercator daje svojim posojilodajalcem, so poenotene za vse finančne obveznosti in jih predstavljajo trije kazalniki:

- kazalec finančnega vzvoda (razmerje med neto finančnimi obveznostmi in kapitalom),
- kazalec stopnje pokritosti obresti (razmerje med kosmatim denarnim tokom iz poslovanja in neto izdatki za obresti) in
- višina kapitala Skupine.

Skupina Mercator je za leto 2012 pri vseh posojilodajalcih pridobila potrdilo o spregledu finančnih obveznosti (t.i. waiver).

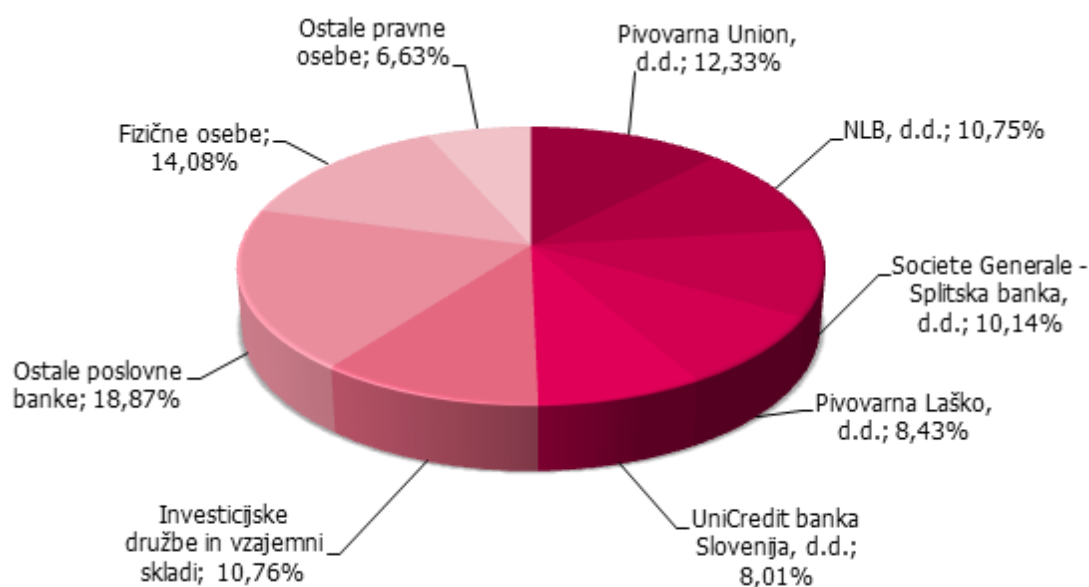
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.12.2012:

Oznaka	MELR
Vrsta	Redne delnice
Borzna kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.
Vrednost osnovnega kapitala	157.128.514,53 EUR
Število delnic	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Število delničarjev	14.741

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.12.2012:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31.12.2012 v lasti **68,84%** podjetja.

	Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1	Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2	NLB d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
3	Societe Generale-Splitska banka, d.d.	Hrvaška	381.658	10,14%
4	Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
5	UniCredit banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
6	Nova KBM d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
7	HYPO Alpe-Adria bank d.d.	Hrvaška	158.797	4,22%
8	GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
9	Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd	Srbija	125.963	3,35%
10	Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
	Skupaj		2.591.721	68,84%

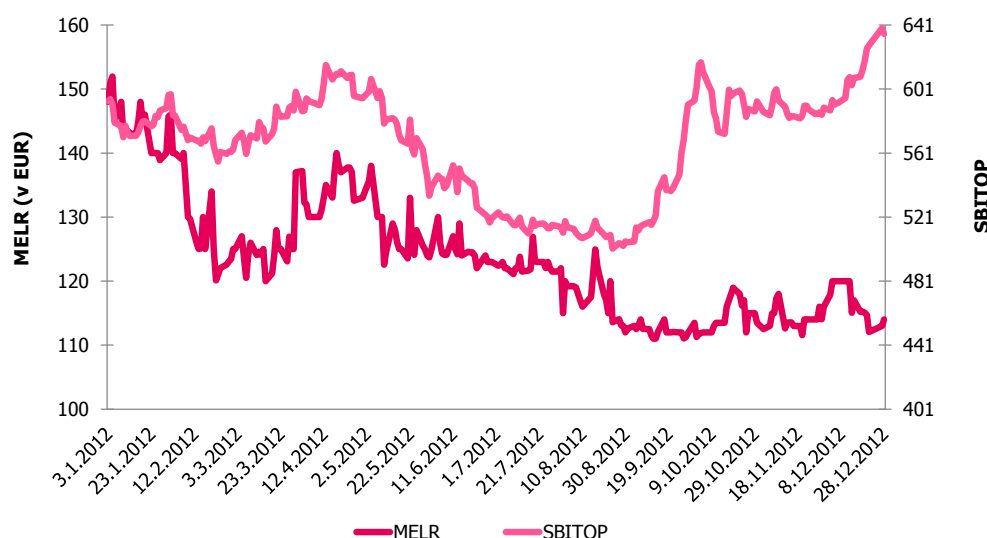
Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31.12.2012

	Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
Uprava				
1	Toni Balažič	predsednik uprave	0	0,0000%
2	Stanka Pejanović	članica uprave	0	0,0000%
3	Drago Kavšek	član uprave	0	0,0000%
4	Igor Maroša	član uprave	0	0,0000%
	Skupaj		0	0,0000%
Nadzorni svet				
1	Matej Lahovnik	predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2	Rok Rozman	namestnik predsednika nadzornega sveta	0	0,0000%
3	Boris Galič	član nadzornega sveta	0	0,0000%
4	Zdenko Podlesnik	član nadzornega sveta	0	0,0000%
5	Marjeta Zevnik	članica nadzornega sveta	0	0,0000%
6	Mateja Širec	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
7	Sandi Leban	član nadzornega sveta	0	0,0000%
8	Ivan Valand	član nadzornega sveta	0	0,0000%
	Skupaj		36	0,0010%

Tuji delničarji

Na dan 31.12.2012 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **23,49 odstotka** in se je v primerjavi s koncem leta 2011 precej zvišal, in sicer za 6,05 odstotne točke.

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-12 2012 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	31.12.2011	31.12.2012	Indeks
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361	3.765.361	100,0
Število lastnih delnic	42.192	42.192	100,0
Tržna kapitalizacija na dan 31.12. (v EUR)	553.508.067	429.251.154	77,6
Tržna cena delnice na dan 31.12. (v EUR)	147,00	114,00	77,6
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. (v EUR)	221,81	198,82	89,6
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	136,00	111,00	81,6
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	182,00	151,95	83,5
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	162,85	123,46	75,8
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	8,4	-20,8	-
Multiplikator dobička (P/E)	17,6	-5,5	-
Kapitalski donos (v %)	-6,79	-22,45	-
Dividendni donos (v %)	5,07	4,08	80,5
Skupni donos (v %)	-1,71	-18,37	-

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 31.12. ter tržne cene delnice na dan 31.12.

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.12. ter tehtanim povprečnim

številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Multiplikator dobička je izračunan kot razmerje med tržno ceno delnice na dan 31.12. in čistim dobičkom na delnico. Kapitalski donos je izračunan kot razmerje med tržno ceno delnice na dan 31.12. v opazovanem obdobju in tržno ceno delnice na dan 31.12. v predhodnem obdobju. Dividendni donos je izračunan kot razmerje med izplačano dividendo na delnico in tržno ceno delnice na dan 31.12.

Dividendna politika

V letu 2012 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., izplačala dividende v bruto vrednosti **6,00 EUR** na navadno delnico.

Uprava skupaj z nadzornim svetom vsako leto preuči primernost višine dividend glede na poslovne in finančne dejavnike, o njihovem izplačilu pa odloča skupščina delničarjev.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-12 2012 ni kupovala, niti prodajala lastnih delnic.

Odnosi z vlagatelji

Odnosi z vsemi deležniki temeljijo na zagotavljanju transparentnosti poslovanja, ki ga v Mercatorju uresničujemo z rednim in pravočasnim objavljanim informacij o položaju družbe ter pomembnejših spremembah o poslovanju družbe. Informacije se objavljajo prek spletne strani www.mercator.si ter

sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, SEOnet, kjer že od leta 2005 Mercator zagotavlja sočasno objavo vseh sporočil tudi v angleškem jeziku.

Mercator pod enakimi pogoji obravnava vse delničarje, ki so imetniki delnic istega razreda, ter jih spodbuja k aktivnemu in odgovornemu izvrševanju njihovih pravic.

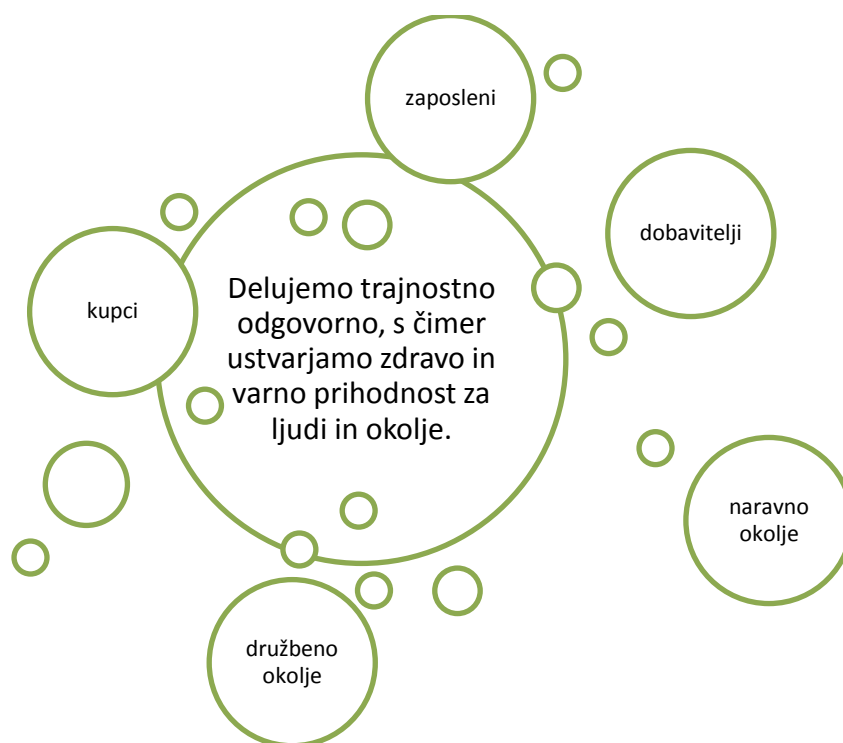
Družba spodbuja večje delničarje in institucionalne vlagatelje, da javnost seznani s svojo naložbeno politiko v družbi, npr. s politiko glasovanja, stopnjo aktivnosti korporacijskega upravljanja in z načinom le-tega, z mehanizmi in pogostnostjo komuniciranja z organi vodenja ali nadzora.

Mercator za delničarje organizira redna srečanja na sedežu družbe, novinarske konference ob pomembnejših poslovnih dogodkih in objavah rezultatov poslovanja, srečanja z vlagatelji in analitiki, predstavitvene sestanke ter konference za vlagatelje doma in v tujini.

A close-up photograph of a hand holding a single potato. The potato is uniquely shaped like a heart, with a slight indentation in the center where the two lobes meet. The skin is a light yellowish-brown, showing some natural texture and small brown spots. The hand holding the potato is visible from the fingers, with a soft, natural skin tone. The background is blurred, showing hints of green foliage and a person's shoulder in a light-colored shirt. A decorative red wavy line runs across the bottom of the image, separating the photograph from the text below.

SKRBIMO ZA KAKOVOST IN **TRADICIJO**.
ZATO VAS PRI NAS ČAKA **IZBRANO DOMAČE**
NA VSAKEM KORAKU.

TRAJNOSTNO POROČILO



V letu 2012 smo na področju trajnostnega razvoja skladno z gospodarskimi razmerami delovali na vseh področjih koncepta trajnostnega razvoja družbe,

kjer smo se posebej usmerili v aktivnosti, ki posledično pomenijo zniževanje stroškov in aktivnosti, vezane na potrebe kupcev.

ODGOVORNOST DO KUPCEV

Skrb za varno hrano

Potrošnika v Mercatorju postavljamo v center svojega delovanja, zato odgovornost do kupcev postavljamo na prvo mesto. Naše poslanstvo je zadovoljen potrošnik, ki nas prepozna kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja diskont in mnogo več. Ključna srednjeročna cilja na področju odgovornosti do kupcev sta zagotavljanje učinkovit letni notranji nadzor nad vsako poslovalnico ter vzpostavitev stalnega strokovnega tima za nadzor kakovosti in varnosti lastne znamke Mercator. V letu 2012 smo tako izvedli 578 rednih in 24 izrednih kontrol poslovalnic. S ciljem potrošniku ponuditi varna in kakovostna živila smo analizirali 1.498 vzorcev iz naslova lastne trgovske znamke, izvedli smo monitoring 1.760 vzorcev na odprtih oddelkih, ter evidentirali 364 vzorcev iz naslova državnega monitoringa.

Veliko pozornost posvečamo stalnemu spremljanju in nadzoru kakovosti vseh izdelkov lastnih znamk. V letu 2012 smo analizirali 1.498 vzorcev izdelkov lastnih znamk.

Uvedba novih standardov in tehnologij, ki so okolju prijazne

Z uporabo tehnološko učinkovite hladilne tehnike smo prihranili več kot 400 tisoč EUR.

Z uporabo tehnološko učinkovite hladilne tehnike želimo zmanjšati porabo električne energije na prodajnih mestih. V letu 2012 smo z vpeljavo novejših hladilnih tehnik porabo električne energije zmanjšali za 1 %, in tako z namestitvijo vrat na hladilne elemente v 50-ih prodajalnah prihranili več kot 400 tisoč EUR.

Posamezne rešitve trajnostnega razvoja želimo standardizirati ter nadgraditi obstoječe Mercatorjeve standarde. Standardizirane elemente

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

Marketinške aktivnosti vezane na ponudbo okolju prijaznih izdelkov in storitev

Sledimo cilju konsistentne uporabe novih komunikacijskih rešitev za okolju prijazno ponudbo in storitve, predvsem na prodajnem mestu in digitalnih medijih.

V drugi polovici leta 2012 smo lokalni ponudbi v Mercatorjevih trgovinah v Sloveniji dali novo podobo in slogan ter jo enotno poimenovali »**Iz domačih krajev**«. V sklopu akcije smo kupcem ponudili slovensko sadje in zelenjavo na več kot 100 tržnicah znotraj večjih Mercatorjevih trgovin. Akcijo smo nadaljevali z izborom tipičnega kruha za posamezno regijo Slovenije, sledili smo tradiciji kolin ter ponudbi svežega mesa rejenega v Sloveniji. Ob koncu leta smo za kupce pripravili posebno ponudbo vin regionalnih sort.

ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Pregled števila zaposlenih

TRG	Število zaposlenih na dan 31.12.2011	Število zaposlenih na dan 31.12.2012	Indeks število zaposlenih 31.12.2012/31.12.2011	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-12 2012
Slovenija	12.034	11.794	98,0	11.230
Srbija	4.806	4.764	99,1	4.586
Hrvaška	3.873	3.627	93,6	3.316
Bosna in Hercegovina	1.722	2.004	116,4	1.855
Črna gora	1.429	1.417	99,2	1.481
Bolgarija	268	205	76,5	194
Albanija	134	109	81,3	107
SKUPAJ	24.266	23.920	98,6	22.769

Naša najpomembnejša konkurenčna prednost so usposobljeni zaposleni, katerim smo tudi v letu 2012 posvetili posebno pozornost.

Prenovili smo kompetence in izvedli ocenjevanje vodij ter vsem vodjem in njihovim nadrejenim poslali kompetenčne profile, ki so bili osrednja tema letošnjih letnih razgovorov. Prav tako smo v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., ter v vseh trgovskih družbah v Jugovzhodni Evropi organizirali Šole za poslovnodje.

Razvoj voditeljstva, izobraževanje, motivacija in nagrajevanje zaposlenih ter kadrovanje

Izvedli smo 22 teambuilding delavnic na Voglu, na trgih Jugovzhodne Evrope pa smo organizirali Malo

Šolo managementa in pripravili program za prvo Šolo za bodoče vodje.

Uspešno smo zaključili prvo Mercatorjevo šolo za blagovne manipulante, ki je potekala v Sloveniji.

V okviru kadrovske strategije smo razvili t.i. generacijski management, sestavljen iz dveh delov, in sicer ravnanje z zaposlenimi 55+ in 30-.

Izdelali smo standard za korporacijski sistem notranjih učiteljev, ki med drugim spodbuja širjenje števila notranjih učiteljev. 1.288 notranjim učiteljem v Skupini Mercator smo podelili enotna potrdila. Pomembna pridobitev je tudi razvoj e-knjžnice z imenom Mercatorjeva rastoča knjiga.

Na intranetu smo oblikovali e-učilnico, ki bo zaposlenim omogočila hiter, cenovno ugoden in uporabniku prijazen dostop do naših izobraževalnih vsebin.

Tudi letos smo podelili Nagrado Mercator, in sicer 22 sodelavcem. Prav tako smo v okviru natečaja iščemo naj šefa, že šesto leto zapored podelili priznanja in nagrade najboljšim šefom.

Dialog z zaposlenimi in socialnimi partnerji, zdravje in varnost zaposlenih

V Naklem in na sedežu družbe Mercator, d.d., smo za otroke naših zaposlenih organizirali Dan odprtih vrat. V Sloveniji smo 275 staršem novorojencev podarili Lumpi pakete.

Okrog 1.500 ključnih sodelavcev se je udeležilo 6. kolegija ključnih kadrov, na katerem se je predstavila nova uprava.

Našim zaposlenim smo prek posebne aplikacije za male oglase na Mercatorjevem intranetu, Portal PODARIM, omogočili izmenjavo najrazličnejših predmetov in stvari, s čimer spodbujamo medsebojno solidarnost.

V okviru Ustanove Humanitarne fundacije Mercator smo pomagali 133 pomoči potrebnim sodelavcem, katerim smo razdelili 73 tisoč EUR.

ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Zmanjšanje porabe električne energije in energentov za ogrevanje

Učinkovita raba energije je postala del celovite družbene odgovornosti Mercatorja, ki ni samo energetske, ampak tudi okoljske, procesne ali poslovne narave. Mercatorjevi trgovski centri so grajeni po načelu energetske učinkovite gradnje, pri svojih odločitvah pa smo usmerjeni v uporabo alternativnih načinov pridobivanja energije. Cilji Mercatorja na področju energetske učinkovitosti so skladni s sprejetim Nacionalnim akcijskim načrtom za energetske učinkovitost do leta 2016.

Z naraščanjem cen fosilnih goriv so investicije v alternativne vire energije stroškovno upravičene. Manjša odvisnost od fosilnih goriv, katerih cena narašča, pomeni nižje in bolj predvidljive stroške za energijo, zato tudi v Mercatorju spremljamo in uvajamo nove alternativne sisteme, s katerimi želimo dvigniti okoljsko ozaveščenost, zmanjšati obremenjenost okolja, doseči večjo poslovno uspešnost, konkurenčnost in produktivnost podjetja. V devetih enotah v Sloveniji smo vgradili soproizvodnjo toplotne in električne energije (v nadaljevanju SPT), to je način proizvodnje, ki ima pri izrabi goriv dvojni učinek: proizvodnjo toplote in proizvodnjo električne energije. Naprave takega tipa imajo v primerjavi z ločeno proizvodnjo, katere učinkovitost se zmanjšuje še zaradi izgub na daljnovodih, bistveno višji izkoristek in povzročajo bistveno manjše vplive na okolje (npr. emisije toplogrednih plinov idr.).

Zaradi pozitivnih učinkov na okolje in zmanjšanja primarne rabe energije je Evropska skupnost začela spodbujati vgradnjo takšnih sistemov preko državnih pomoči v obliki dodeljevanja nepovratnih sredstev ali obratovalnih podpor.

Tako smo z vgradnjo devetih SPT enot dosegli poleg pozitivnih vplivov na okolje tudi letni prihranek na stroških za energijo v višini približno 150 tisoč EUR letno.

Zmanjšanje rabe naravnih virov in nastajanja odpadnih snovi

Strošek embalažnine in okoljske dajatve za odpadno embalažo smo zmanjšali za 459 tisoč EUR.

Prizadevamo si za kontinuirano izvajanje aktivnosti ločenega zbiranja odpadkov v skladu z zakonskimi zahtevami in vzpostavitev evidenc odpadkov. S ciljem doseganja srednjeročnega načrta zmanjšanja količin mešanih komunalnih odpadkov za 10 %, smo v 10 poslovalnicah zmanjšali prostornino zabojnikov za mešane komunalne odpadke. Zmanjšali smo tudi strošek embalažnine in okoljske dajatve za odpadno embalažo za 459 tisoč EUR.

Vzpostavili smo centralno vstopno točko za prijavo izrednih dogodkov s področja varstva okolja (nastanek večje količine nevarnih odpadkov, razlitje kemikalij, izliv vode, itd.) in izračunali ogljični odtis podjetja, trgovine in izdelka trgovske znamke Mercator.

ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

Donacije in sponzorstva

S sponzorstvi in donacijami smo v letu 2012 podprli več kot 1.600 projektov v regiji.

S sponzorstvi in donacijami želimo pomembno prispevati na področjih, ki so za družbo in ljudi najbolj pomembna in s tem povečati kakovost življenja in zadovoljstvo ljudi. S svojimi aktivnosti prispevamo k razvoju lokalnega (regionalnega) gospodarstva in družbenega razvoja. Celovito družbeno odgovorno delovanje predstavljajo tudi humanitarne akcije, sponzorstva in donacije, izobraževalne, kulturne in zdravstvene aktivnosti.

Večji projekti, ki smo jih realizirali v letu 2012, so:

- donacija hrane Slovenski Karitas,
- sodelovanje v akciji Rdečega križa Slovenije »Peljimo jih na morje«,
- donacija bonov Združenju prijateljev mladine Moste Polje za socialno ogrožene družine,
- pomoč Skladu Okrešelj za otroke ponesrečenih gorskih reševalcev,
- donacija izdelkov slovenskim materinskim domovom,
- donacija sadja otroškim domovom na Hrvaškem,
- pomoč hiši zavetja v Pilštanju,

- teden slovenske drame v Kranju,
- Zlati abonma v Cankarjevem domu,
- koncert opernih arij v okviru Festivala Ljubljana,
- Festival Zmajeve otroške igre v Novem Sadu,
- podpora aktivnosti društva Sobivanje »Zdrava prehrana« - natečaj o zdravi prehrani za vrtce in šole,
- sponzoriranje poskusa »Se razumemo?« v Hiši eksperimentov,
- državno tekmovanje dijakov v tehniki prodaje,
- zaključna prireditev tekmovanja v čistih zobeh,
- kolesarska dirka po Sloveniji,
- pohod ob žici,
- tek za upanje v organizaciji EuropeDonne,
- Ljubljanski maraton,
- Olimpijski komite Slovenije in Srbije.

Kljub težkim razmeram, s katerimi se je Mercator pri svojem poslovanju soočal, in kljub vsem sprejetim ukrepom stroškovne racionalizacije, ostajajo donacije in sponzorstva pomembne aktivnosti, s katerimi pripomoremo k izboljšanju situacije v družbi.

ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

Odnos z dobavitelji

Veliko pozornost namenjamo poslovanju s preverjenimi dobavitelji, izbiri asortimana, cenam, promocijam in izobraževanju tako zaposlenih na prodajnih mestih kot potrošnikov. Kot odgovoren poslovni partner ohranjamo dolgoročne korektne odnose s svojimi dobavitelji. Zato si prizadevamo, da bi v prihodnjih letih pridobili s strani vseh dobaviteljev, s katerimi sodelujemo, podpisane izjave o varnosti, kakovosti izdelkov, skladnosti živil in materialov, upoštevanju človekovih pravic in odnosu do širšega okolja.

V sklop Mercatorjevih tržnic je vključenih več kot 100 manjših pridelovalcev in kmetijskih zadrug.

Na prodajnih policah smo v letu 2012 potrošnikom ponudili 410 lokalnih, domačih izdelkov od 80-ih lokalnih dobaviteljev. V sklopu ponudbe tako imenovanih Mercatorjevih tržnic je vključenih že več kot 100 manjših pridelovalcev in kmetijskih zadrug s 120 različnimi vrstami slovenskega sadja in zelenjave.

S slovenskimi kmeti in manjšimi pridelovalci smo za leto 2013 sklenili nabavne pogodbe, ki nam bodo omogočale 5 % povečanje nabave slovenskega sadja in zelenjave v primerjavi z letom 2012.

Pomemben proces v prihodnjem obdobju bo vzpostavitev globalne nabave z namenom osredotočenosti na nabavne sinergije blagovnih skupin in sinergije trgov. V ponudbo bomo

vkjučevali izdelke novih dobaviteljev, posebna pozornost pa bo namenjena tudi drugim pomembnim členom v verigi: združenjem kmetov, kmetijskim zadrugam, izdelovalcem embalaže, ki jih spodbujamo k skupni podpori lokalne, slovenske

pridelave. Rast poslovanja tako za Skupino Mercator kot dobavitelje bomo zagotavljali z večjo stopnjo sodelovanja in povezovanja trgov ter dvigom dodane vrednosti za potrošnika.

ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI

Vzdrževanje, uvajanje in certificiranje mednarodnih sistemov vodenja kakovosti

Z učinkovitim upravljanjem poslovnih procesov ter kakovosti izdelkov in storitev skrbimo za dolgoročno doseganje zaupanja vseh svojih deležnikov. Pri zagotavljanju celovite kakovosti uporabljamo mednarodne standarde kakovosti in načela poslovne odličnosti ter izvajamo redne in obnovitvene presoje obstoječih certificiranih sistemov vodenja.

V Skupini Mercator imamo trenutno 15 aktivnih certifikatov kakovosti.

V letu 2012 smo prenehali certificirati standarda ISO 22000 v družbi Mercator, d.d., in HACCP v družbi Mercator – S, d.o.o. Certificiramo pa 3 dodatne standarde: ISO 9001, AIB International Consolidated Standard in SQMS Supplier Quality Management System v proizvodni družbi Mercator - Emba, d.d.

Obvladovanje dokumentov, zapisov, neskladnosti ter ukrepov

Zbirka Mercator Standardi obsega 3.045 veljavnih dokumentov. V letu 2012 smo objavili 970 novih oziroma revidiranih dokumentov, 80 smo jih arhivirali.

Operativno obvladujemo neskladnosti ter izvajamo korektivne in preventivne ukrepe. Preko nove aplikacije smo v drugi polovici leta 2012 dokumentirali 45 prijav.

Sistemsko spremljanje procesov obvladovanja kakovosti

V sklopu sistemskega spremljanja procesov in obvladovanja kakovosti določamo ključne kazalce in spremljamo predlagane ukrepe. V letu 2012 smo spremljali in analizirali okoljske kazalce za posamezne okoljske vidike v družbah Skupine Mercator.

V letu 2012 je v devetih družbah Skupine Mercator:

- strošek energentov znašal 43,8 milijona EUR (glede na leto 2011 se je povečal za 2 %), specifični strošek energentov pa 25,52 EUR/m².
- emisija CO₂ energentov znašala 267.709 ton CO₂ (glede na leto 2011 smo jo uspeli zmanjšati za 6 %), specifična emisija pa 156 kg CO₂/m².
- poraba električne energije znašala 408,19 GWh (glede na leto 2011 smo jo uspeli zmanjšati za 6 %), specifična poraba električne energije pa 237,97 kWh/m².



**ŽIVLJENJE LAHKO MERIMO V ČASU ALI V KORAKIH.
S KORAKI PA LAHKO IZMERIMO TUDI RAZDALJO DO TRGOVINE.
ZATO SMO VAM VSAK DAN BLIZU Z NAJBOLJŠO
PONUDBO NA VSAKEM KORAKU.**

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE MERCATOR

Konsolidirana bilanca stanja

v tisoč EUR	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011 prilagojeno	1.1.2011 prilagojeno
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema	14	1.874.735	1.906.018	1.870.428
Naložbene nepremičnine	16	3.194	3.450	3.894
Neopredmetena sredstva	15	18.387	35.862	52.626
Odložene terjatve za davek	19	20.378	12.774	11.674
Dana posojila in depoziti	22	50.034	65.823	77.113
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	17	1.069	2.628	3.959
		1.967.797	2.026.555	2.019.694
Kratkoročna sredstva				
Zaloge	20	267.711	309.941	297.013
Terjatve do kupcev in druge terjatve	21	239.998	243.402	231.871
Terjatve za odmerjeni davek		6.462	4.062	-
Dana posojila in depoziti	22	2.839	2.001	17.346
Izpeljani finančni inštrumenti	18	1	158	70
Denar in denarni ustrezniki	23	38.012	27.540	20.766
		555.023	587.104	567.066
Skupaj sredstva		2.522.820	2.613.659	2.586.760
KAPITAL				
Osnovni kapital	24	157.129	157.129	157.129
Kapitalske rezerve		198.872	198.872	198.872
Lastne delnice		(3.235)	(3.235)	(3.235)
Rezerve iz dobička		197.045	264.310	248.736
Rezerva za pošteno vrednost		240.762	192.209	200.187
Preneseni čisti poslovni izid		(21.714)	10.294	6.671
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(26.953)	(3.068)	30.396
Prevedbena rezerva		(78.819)	(60.275)	(62.295)
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe		663.087	756.236	776.461
Neobvladujoči deleži		162	221	243
Kapital		663.249	756.457	776.704
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	28	2.462	2.369	2.447
Posojila in druge finančne obveznosti	26	593.841	822.145	674.375
Odložene obveznosti za davek	19	52.640	48.845	51.269
Rezervacije	27	31.459	32.711	35.709
		680.402	906.070	763.800
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	28	672.858	583.982	642.666
Obveznosti za odmerjeni davek		163	-	5.259
Posojila in druge finančne obveznosti	26	500.879	362.588	395.853
Izpeljani finančni inštrumenti	18	5.269	4.562	2.478
		1.179.169	951.132	1.046.256
Skupaj obveznosti		1.859.571	1.857.202	1.810.056
Skupaj kapital in obveznosti		2.522.820	2.613.659	2.586.760

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	Pojasnilo	2012	2011 prilagojeno
Prihodki iz prodaje	9	2.873.186	2.870.971
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	11	(2.745.203)	(2.704.991)
Stroški splošnih dejavnosti	11	(130.416)	(96.855)
Oslabitve nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	11	(59.842)	(16.438)
Drugi poslovni prihodki	10	20.128	24.154
Poslovni izid iz poslovanja		(42.147)	76.841
Finančni prihodki	13	4.779	5.699
Finančni odhodki	13	(72.911)	(62.600)
Neto finančni odhodki		(68.132)	(56.901)
Poslovni izid pred obdavčitvijo		(110.279)	19.940
Davek na dobiček	19	5.659	(7.451)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(104.620)	12.489
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe		(104.555)	12.506
Neobvladujoče deleže		(65)	(17)
Osnovna in prilagojena (izguba) dobiček na delnico v EUR	25	(28,1)	3,4

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	Pojasnilo	2012	2011 prilagojeno
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(104.620)	12.489
Drugi vseobsegajoči donos			
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb		(18.544)	2.015
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	24	(89)	(1.208)
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prenesena v poslovni izid	24	699	-
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	24	(864)	(2.780)
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin	24	55.145	-
Odloženi davki	19	(2.596)	978
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta		33.751	(995)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		(70.869)	11.494
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe		(70.810)	11.516
Neobvladujoče deleže		(59)	(22)

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. leta	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2011		157.129	198.872	(3.235)	270.194	200.187	6.671	30.396	(62.295)	797.919	246	798.165
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev	2(e)	-	-	-	(21.458)	-	-	-	-	(21.458)	(3)	(21.461)
Stanje 1. januarja 2011 prilagojeno		157.129	198.872	(3.235)	248.736	200.187	6.671	30.396	(62.295)	776.461	243	776.704
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta												
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	12.506	-	12.506	(17)	12.489
Drugi vseobsegajoči donos		-	-	-	-	(6.022)	3.012	-	2.020	(990)	(5)	(995)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		-	-	-	-	(6.022)	3.012	12.506	2.020	11.516	(22)	11.494
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu												
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom												
Izplačilo dividend*		-	-	-	-	-	(29.785)	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom		-	-	-	-	-	(29.785)	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah												
Prodaja odvisne družbe		-	-	-	-	(1.956)	-	-	-	(1.956)	-	(1.956)
Skupaj transakcije z lastniki		-	-	-	-	(1.956)	(29.785)	-	-	(31.741)	-	(31.741)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	24	-	-	-	-	-	30.396	(30.396)	-	-	-	-
Razporeditev čistega poslovnega izida leta po sklepu uprave / nadzornega sveta	24	-	-	-	15.574	-	-	(15.574)	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011 prilagojeno		157.129	198.872	(3.235)	264.310	192.209	10.294	(3.068)	(60.275)	756.236	221	756.457

* Znesek izplačila dividend se razlikuje od zneska določenega po Sklepu skupščine delničarjev, saj so bile v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend vključene tudi lastne delnice.

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala (nadaljevanje)

v tisoč EUR	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. leta	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
	Stanje 1. januarja 2012 prilagojeno	157.129	198.872	(3.235)	264.310	192.209	10.294	(3.068)	(60.275)	756.236	221	756.457
	Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta											
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	(104.555)	-	(104.555)	(65)	(104.620)
	Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	48.553	3.736	-	(18.544)	33.745	6	33.751
	Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	48.553	3.736	(104.555)	(18.544)	(70.810)	(59)	(70.869)
	Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
	Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
	Izplačilo dividend*	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
	Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	24	-	-	-	-	(3.068)	3.068	-	-	-	-
	Razporeditev rezerv iz dobička po sklepu uprave	24	-	-	-	(67.265)	(10.337)	77.602	-	-	-	-
	Stanje 31. decembra 2012	157.129	198.872	(3.235)	197.045	240.762	(21.714)	(26.953)	(78.819)	663.087	162	663.249

* Znesek izplačila dividend se razlikuje od zneska določenega po Sklepu skupščine delničarjev, saj so bile v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend vključene tudi lastne delnice.

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	Pojasnilo	2012	2011 prilagojeno
Denarni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(104.620)	12.489
Prilagoditve:			
Davek	19	(5.659)	7.451
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	14	74.097	71.745
Amortizacija naložbenih nepremičnin	16	140	160
Amortizacija neopredmetenih sredstev	15	7.552	9.401
Oslabitev dobrega imena	15	5.885	3.037
Oslabitev nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in (dobički) izgube pri odtujitvi	10,11	51.899	6.578
Sprememba rezervacij in razmejitev	27	9.881	(677)
Dobiček pri odtujitvi odvisnih družb	13	-	(1.150)
Prejete dividende, oslabitve in odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	13	366	(29)
Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve	8	(1.349)	(118)
Neto tečajne razlike	13	9.363	3.383
Prihodki iz obresti	13	(3.374)	(3.647)
Odhodki za obresti	13	50.939	53.879
		95.120	162.502
Sprememba zalog		42.527	(16.202)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev		92	(19.027)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti		78.391	(66.540)
		216.130	60.733
Odhodki za obresti	13	(50.939)	(53.879)
Izdatki za davke	19	(144)	(8.573)
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri poslovanju		165.047	(1.719)
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb in poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	8	(390)	(7.706)
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	14, 16	(62.948)	(111.024)
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	15	(4.382)	(4.800)
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	17	(9)	(10)
Izdatki za dana posojila in depozite		(839)	(1.481)
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev		-	9.985
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	14, 16	7.292	17.228
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	15	16	1
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	17	1.701	-

Prihodki iz obresti	13	3.374	3.647
Prejete dividende	13	113	56
Prejemki od danih posojil in depozitov		15.796	28.585
Denar, uporabljen pri naložbenju		(40.276)	(65.519)
Denarni tokovi pri financiranju			
Izdatki za odplačila prejetih dolgoročnih posojil	26	(257.124)	(203.387)
Prejeta dolgoročna posojila	26	28.218	350.013
(Izdatki) prejemki iz naslova kratkoročnih posojil	26	137.876	(42.836)
Izdatki za dividende delničarjev		(22.163)	(30.038)
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju		(113.193)	73.752
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov			
		11.578	6.514
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta		27.540	20.766
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike		(1.106)	260
Denar in denarni ustrezniki na koncu leta	23	38.012	27.540

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

1. Poročajoča družba

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2012, vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju 'Skupina'). Skupina opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki za vsakdanjo rabo in dom, v manjši meri pa se ukvarja tudi s prehransko industrijo.

2. Podlaga za sestavitve

(a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 4.2.2013.

(b) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih:

- izpeljani finančni inštrumenti, ki so merjeni po poštenu vrednosti;
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so izmerjena po poštenu vrednosti;
- nepremičnine, ki so izmerjene po modelu prevrednotenja.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v pojasnilu št. 5.

Uprava je bila v procesu pogajanj z bankami, ker v skupinskih računovodskih izkazih družba ob polletju 2012 in na dan 31.12.2012 ni dosegla minimalne vrednosti kazalnika stopnje pokritosti izdatkov za obresti (razmerje med kosmatim denarnim tokom iz poslovanja (EBITDA) in neto izdatki za obresti) in presega maksimalno vrednost kazalca finančnega vzvoda (razmerje med neto finančnimi obveznostmi in kapitalom). Uprava je od bank pridobila ustrezne spreglede (»waiver«) izpolnjevanja teh zavez.

(c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na tisoč enot.

(d) Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke se stalno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisane v nadaljevanju.

(i) Dobro ime

Skupina vsako leto ob sestavitvi računovodskih izkazov izvede preizkus slabitve dobrega imena. Dobro ime je bilo ob prevzemu alocirano na skupine denar ustvarjajočih enot, ki jih predstavljajo zbir med seboj primerljivih entitet kot so Mercator Centri, hipermarketi, supermarketi in manjše enote. Nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je določena na podlagi izračunov vrednosti pri uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje. Izračuni uporabljajo projekcije denarnih tokov, ki temeljijo na sprejetih načrtih poslovanja s strani uprave za naslednje leto in na pričakovanih rezultatih poslovanja v prihodnjem srednjeročnem obdobju, ki temelji na predpostavkah in usmeritvah iz srednjeročnega gospodarskega načrta posamezne družbe in posledično Skupine Mercator. Uprava je pripravila projekcijo poslovanja na podlagi preteklega poslovanja in njihovih pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da

odražajo specifična tveganja, povezana s poslovnimi enotami.

(ii) Obračunavanje stroškov izposojanja

V primeru sredstev v pripravi Skupina stroške izposojanja na podlagi MRS 23 Stroški izposojanja (2007) pripiše neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi kot del nabavne vrednosti takega sredstva. Usredstvenje obresti se izvaja pri pomembnih investicijah, katerih izgradnja oziroma priprava za uporabo traja več kot 6 mesecev. V letu 2012 nobena investicija ne izpolnjuje meril za usredstvenje stroškov izposojanja.

(iii) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb, razvrščenimi med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ima Skupina tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po pošteni vrednosti. Delnice teh družb ne kotirajo na borzi. Poštene vrednosti teh sredstev ni možno zanesljivo izmeriti, zato so vrednotene po nabavni vrednosti.

(iv) Poslovne in druge terjatve

Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na podlagi uvedenih sodnih postopkov in izkušenj iz preteklih let. Ocena temelji na predpostavki, da bodo terjatve poplačane v izkazani višini.

Iz izračuna popravka vrednosti se izvzamejo terjatve, ki so kakovostno zavarovane. Popravki kratkoročnih terjatev do kupcev in terjatev iz naslova prodaje s kartico Mercator Pika se oblikujejo glede na starost terjatev. Tako se kratkoročne poslovne terjatve do kupcev in zamudne obresti iz tega naslova popravijo za 50 %, če je od roka zapadlosti za plačilo poteklo od 61 do 74 dni, 75 %, če je od roka zapadlosti za plačilo poteklo od 75 do 89 dni, 100 %, če je od roka zapadlosti za plačilo preteklo več kot vključno 90 dni. Kratkoročne terjatve do imetnikov Pika kartice se popravijo za 100 %, če je od roka zapadlosti za plačilo poteklo več kot vključno 90 dni.

Sporne terjatve (tožba, stečaj, prisilna poravnava) se popravijo za 100 %.

Popravki vrednosti ostalih terjatev se oblikujejo individualno.

(v) Zaloge

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ne presegajo njihove iztržljive vrednosti. Popravki vrednosti zalog so oblikovani na podlagi izkušenj iz preteklih let.

Splošno pravilo:

- zaloge, nabavljene eno leto pred tekočim letom se popravijo za 50 % njihove nabavne vrednosti;
- zaloge, nabavljene dve ali več let pred tekočim letom se popravijo za 80 % njihove nabavne vrednosti.

Izjeme:

- zaloge v enotah Beautique se popravijo šele, ko so starejše od dveh let, in sicer za 80 % njihove nabavne vrednosti;
- zaloge opreme v enotah Intersport se popravijo šele, ko so starejše od dveh let, in sicer za 50 % njihove nabavne vrednosti.

Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

(vi) Rezervacije

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

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Pri izračunu obveznosti sta bili upoštevani pričakovana rast plač od dneva izračuna do upokojitve posameznega zaposlenega ter fluktuacija zaposlenih. Rast plač je sestavljena iz kariernega napredovanja in s tem povečane plačne inflacije. Za izračun sedanje vrednosti obveznosti je bila uporabljena diskontna obrestna mera, ki je enaka tržni donosnosti na podjetniške obveznice izdajateljev z visoko boniteto, izdane v evrih (glej pojasnilo 3(j)(i)).

Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

(vii) Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje, ki bo veljala v naslednjem obračunskem obdobju. Ob morebitni spremembi

davčne stopnje se bodo ustrezno spremenile tudi terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Družbe Skupine Mercator pripoznajo odložene terjatve za davek za prenos neizrabljenih davčnih izgub in neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednje obdobje le v primerih, ko je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizrabljene davčne izgube in neizrabljene davčne dobropise. Podlaga za oceno je srednjeročni gospodarski načrt Skupine Mercator.

Skupina v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

(e) Spremembe računovodskih usmeritev, popravek napake iz preteklih let in ostale prilagoditve računovodskih izkazov

(i) Uvod

Skupina Mercator je v letu 2012 spremenila računovodsko usmeritev glede računovodskega obravnavanja vrednosti zalog trgovskega blaga in metodo obračuna nabavne vrednosti prodanega trgovskega blaga.

V družbi Mercator - S, d.o.o., je pri preverjanju poštene vrednosti dolgoročnega neopredmetenega sredstva, ki ga je pripoznala na osnovi sklenjene pogodbe o dolgoročnem najemu maloprodajnih enot pod bolj ugodnimi pogoji od tržnih, konec leta 2011 prišlo do napake, ker v modelu za izračun poštene vrednosti niso popravili ključne predpostavke o višini tržnih najemnín. Le te so se namreč v letu 2011 zelo znižale.

Pri poslovni združitvi družbe Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo, in družbe Drvopromet, d.o.o., Sarajevo,

do katere je prišlo konec leta 2011, smo po prevzemu poslovnih enot DP Marketi in po nadaljnjih analizah njihovih kupcev prišli do novih pomembnih spoznanj in zaključkov, na osnovi katerih smo naredili ponovni obračun strateške povezave.

Po natančni analizi sklenjenih pogodb z dobavitelji trgovskega blaga in odvisnosti posameznih vsebin od nabavljenih količin, smo zaradi primerljivosti računovodskih izkazov leta 2012 z izkazi preteklega leta, ustrezno prerazvrstili nekatere rabate in nadomestila.

(ii) Spremembe računovodskih usmeritev

Skupina Mercator je v skladu z določili 7. člena v letu 2011 sprejetega Kodeksa dobrih poslovnih praks med deležniki v agroživilski verigi s 1.1.2012 spremenila način urejanja odnosov s pretežnim delom dobaviteljev izdelkov vsakdanje potrošnje v Sloveniji z uvedbo oblikovanja cen po sistemu neto neto nabavnih cen. Zaradi tega se vsi rabati in drugi popusti, ki so se prej ugotavljali in izkazovali obdobjno, izkazujejo pri tekočih nabavnih transakcijah, kar vpliva na nižjo vrednost zalog, hkrati pa se vrednost rabatov in drugih popustov namesto med prihodki izkazuje kot znižanje nabavne vrednosti prodanega blaga.

Poleg prehoda na neto neto cene so družbe Skupine Mercator v Sloveniji zaradi postopne uvedbe standardiziranih informacijskih sistemov v maloprodajne in skladiščne enote, ki se je začela med letom 2011 in bo predvidoma dokončana do prvega polletja 2013, spremenile način obračunavanja nabavne vrednosti prodanega blaga s kalkulatívne metode na dejansko metodo.

V naslednji tabeli so prikazane prilagoditve bilance stanja zaradi uvedbe nove računovodske usmeritve in spremembe metode obračunavanja nabavne vrednosti prodanega blaga:

v tisoč EUR	Zaloge	Terjatve za odloženi davek	Rezerve iz dobička	Čisti posl. izid leta	Neob. deleži	Obvez. za odmer. davek	Terjatve za odmer. davek
Vpliv spremembe računovodske usmeritve 1. januarja 2011	(25.068)	2.974	(21.458)	-	(3)	(633)	-
Vpliv spremembe računovodske usmeritve v letu 2011	(240)	(37)	-	(275)	-	126	128

Vplivi vseh zgoraj opisanih sprememb na izkaz poslovnega izida preteklega leta znašajo -275 tisoč EUR, in sicer so se za 240 tisoč EUR povečali stroški prodanega blaga in za 35 tisoč EUR davek iz dobička. Vse zgoraj opisane spremembe smo izvedli skladno z MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake. To pomeni, da smo preračunali začetna stanja ustreznih sestavin kapitala za leto 2011 in vse ostale primerjalne zneske, razkrite v preteklih obdobjih, kot da bi se spremenjena računovodska usmeritev uporabljala že od vsega začetka. Kljub temu, da se je zaradi prilagoditev poslovni izid skupine zmanjšal, se je davčna obveznost povečala. Nekatere družbe so imele namreč v letu 2011 davčno izgubo oziroma so koristile davčne olajšave in zato niso pripoznale in plačale davka od dobička. Do povečanja davčne obveznosti je prišlo predvsem v obvladujoči družbi, kateri se je zaradi spremembe usmeritve poslovni izid leta 2011 povečal.

(iii) Popravek napake iz preteklih let

Družba Mercator - S, d.o.o., je v letu 2006 na osnovi preferenčnih dolgoročnih najemov (t.j. v dolgoročni najem prevzetih maloprodajnih enot pod ugodnejšimi pogoji od tržnih, zaradi česar ima družba dolgoročno ekonomsko korist) od družbe Rodić MB Trgovina pripoznala dolgoročno neopredmeteno sredstvo. Kasneje so bile te poslovne enote zamenjane z drugimi (C&C Zmaj Beograd, SM Požega, SM Pančevo, SM Sremska Mitrovica, SM Novo Naselje - Novi Sad), ravno tako pod bolj ugodnimi pogoji od tržnih.

V letu 2011 so se tržne najemnine v Srbiji zelo znižale, celo tako, da so prej bolj ugodne najemnine postale tržne. Družba je opravila preizkus slabitve že v letu 2011, vendar zaradi napačnega izračuna takrat slabitev ni bila ugotovljena. Napaka je bila ugotovljena v letu

2012, zato je družba ponovila preizkus in ugotovila oslabitev, ki jo je evidentirala v poslovnem letu 2011.

V naslednji tabeli so prikazane prilagoditve bilance stanja zaradi popravka napake:

v tisoč EUR	Neopredmetena sredstva	Obveznosti za odloženi davek	Čisti posl. izid leta
Vpliv računovodske napake v letu 2011	(9.851)	985	(8.866)

Vplivi vseh zgoraj opisanih sprememb na izkaz poslovnega izida preteklega leta znašajo -8.866 tisoč EUR, in sicer so se za 9.851 tisoč EUR povečale oslabitve neopredmetenih sredstev in za 985 tisoč EUR znižali odhodki za davek (odloženi davki).

(iv) Ostale prilagoditve

Sprememba obračuna poslovne združitve

Pri poslovnih združitvah daje MSRP 3 *Poslovne združitve* družbam enoletni okvir za presojo in morebitno spremembo obračuna le-te.

Družba Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo, in družba Drvopromet, d.o.o., Sarajevo, sta podpisali pogodbo o strateški povezavi, s katero je Mercator - BH, d.o.o., prevzel trgovsko dejavnost družbe Drvopromet, d.o.o. Prevzem je potekal sukcesivno, v letu 2011 je bilo prevzetih 36 poslovnih enot, preostale pa v januarju 2012.

Zaradi prevzema je bila v računovodskih izkazih leta 2011 pripoznana prilagoditev na pošteno vrednost v višini 1.910 tisoč EUR. Nanašala se je na

usredstvenje blagovne znamke »Drvopromet«. Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve v višini 1.910 tisoč EUR je Skupina odpravila skozi poslovni izid leta 2011.

Po prevzemu marketov Drvopromet in nadaljnjih analizah njihovih kupcev smo prišli do novih pomembnih spoznanj in zaključkov. Analiza zvestobe kupcev Drvopromet marketov je pokazala, da kupci niso zavezani blagovni znamki

Drvopromet, pomembna jim je cena, ponudba, kvalitetna storitev, lokacija in drugi faktorji. Posledično smo ugotovili, da je bila vrednost blagovne znamke Drvopromet, pripoznana na dan obračuna poslovne združitve precenjena.

Skladno z možnostmi, ki jih pri poslovnih združitvah v zvezi z obračunom le te daje MSRP 3, smo ponovno ocenili vrednost strateške povezave.

v tisoč EUR	Knjigovodske vrednosti prevzete družbe	Prilagoditve na pošteno vrednost	Pripoznane vrednosti ob prevzemu
Nepremičnine, naprave in oprema	1.555	-	1.555
Neopredmetena sredstva	-	-	-
Zaloge	1.606	-	1.606
Neto razpoznavna sredstva in obveznosti	3.161	-	3.161
Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve			-
Kupnina			3.161
Pridobljena denarna sredstva			-
Izdatki za nakup dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev			3.161

Sprememba obračuna strateške povezave vpliva na računovodske izkaze leta 2011 tako, da v celotnem znesku, t.j. v višini 1.910 tisoč EUR, odpravlja pripoznano neopredmeteno dolgoročno sredstvo in zmanjšuje čisti poslovni izid leta.

v tisoč EUR	Neopredmetena sredstva	Čisti posl. izid leta
Vpliv spremembe vrednosti pri poslovni združitvi v letu 2011	(1.910)	(1.910)

Vpliv zgoraj opisane spremembe na izkaz poslovnega izida preteklega leta znaša -1.910 tisoč EUR in se nanaša na zmanjšanje drugih poslovnih prihodkov.

Prerazporeditev nekaterih prejetih rabatov in nadomestil

V izkazu poslovnega izida leta 2011 so bili zaradi primerljivosti z letom 2012 prerazvrščeni nekateri prejeti rabati in nadomestila, v višini 57.462 tisoč EUR, in sicer so le-ti v obeh letih zdaj izkazani med stroški prodaje, pred tem pa so bili izkazani med prihodki od storitev. Sprememba je rezultat natančne analize sklenjenih pogodb z dobavitelji trgovskega blaga in odvisnosti posameznih vsebin

od nabavljenih količin. Tako so sedaj med prihodki od storitev le storitve, ki so neodvisne od nabave trgovskega blaga, ostali rabati in nadomestila pa so, odvisno od dejanske prodaje trgovskega blaga, na katerega se nanašajo, med stroški prodaje oziroma v zalogah trgovskega blaga.

Zgoraj opisane spremembe vplivajo le na izkaz poslovnega izida preteklega leta, in sicer zmanjšujejo prihodke iz prodaje in stroške prodanega blaga za 57.462 tisoč EUR.

(v) Celoten vpliv sprememb računovodskih usmeritev in ostalih prilagoditev računovodskih izkazov

Prilagoditve bilance stanja na dan 1.1.2011:

v tisoč EUR	Terjatve za				
	Zaloge	odloženi davek	Rezerve iz dobička	Neobvlad- ujoči deleži	Obveznosti za odmerjeni davek
Stanje 1. januarja 2011, izvirno poročano	322.081	8.700	270.194	246	5.892
Vpliv spremembe računovodske usmeritve	(25.068)	2.974	(21.458)	(3)	(633)
Prilagojeno stanje 1. januarja 2011	297.013	11.674	248.736	243	5.259

Prilagoditve bilance stanja na dan 31.12.2011:

v tisoč EUR	Neopred- metena sredstva	Zaloge	Terjatve za odloženi davek	Obveznosti za odloženi davek	Rezerve iz dobička	Čisti posl. izid leta	Neobvladujoči deleži	Obveznosti za odmerjeni davek	Terjatve za odmerjeni davek
Stanje 31. decembra 2011, izvirno poročano	47.623	335.249	9.837	49.830	285.768	7.983	224	507	3.934
Vpliv spremembe računovodske usmeritve 1. januarja 2011	-	(25.068)	2.974	-	(21.458)	-	(3)	(633)	-
Vpliv spremembe računovodske usmeritve v letu 2011	-	(240)	(37)	-	-	(275)	-	126	128
Vpliv računovodske napake v letu 2011	(9.851)	-	-	(985)	-	(8.866)	-	-	-
Vpliv spremembe vrednosti pri poslovni združitvi v letu 2011	(1.910)	-	-	-	-	(1.910)	-	-	-
Prilagojeno stanje 31. decembra 2011	35.862	309.941	12.774	48.845	264.310	(3.068)	221	-	4.062

Prilagoditve izkaza poslovnega izida leta 2011:

v tisoč EUR	Sprememba prihodkov iz prodaje	Sprememba drugih poslovnih prihodkov	Sprememba stroškov prodanega blaga	Oslabitev neopred- metenih dolg. sredstev	Sprememba odloženega davka	Sprememba davka	Sprememba čistega poslovnega izida poslovnega leta
2011, izvirno poročano	2.928.433	26.064	2.170.189	6.761	(137)	8.538	23.540
Vpliv spremembe računovodske usmeritve v letu 2011	-	-	240	-	-	35	(275)
Vpliv računovodske napake v letu 2011	-	-	-	9.851	(985)	-	(8.866)
Vpliv spremembe vrednosti pri poslovni združitvi v letu 2011	-	(1.910)	-	-	-	-	(1.910)
Vpliv preračunov nekaterih prejetih rabatov in nadomestil	(57.462)	-	(57.462)	-	-	-	-
Skupaj vpliv sprememb	(57.462)	(1.910)	(57.222)	9.851	(985)	35	(11.051)
2011, prilagojeno	2.870.971	24.154	2.112.967	16.612	(1.122)	8.573	12.489

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske usmeritve so družbe v skupini dosledno uporabile za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

(a) Podlaga za konsolidacijo

(i) Poslovne združitve

Poslovne združitve se obračunavajo po prevzemni metodi na dan združitve, ki je enak datumu prevzema oziroma ko Skupina pridobi obvladovanje. Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja ali poslovnega subjekta za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju obvladovanja Skupina upošteva potencialne glasovalne pravice, ki jih je v sedanjosti mogoče uveljaviti.

V zvezi z nabavami, Skupina meri oziroma vrednoti dobro ime na dan nakupa, in sicer:

- po poštenu vrednosti prenesene kupnine; povečano za
- pripoznano vrednost kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi; povečano za
- pošteno vrednost obstoječih deležev v kapitalu prevzete družbe, v kolikor je poslovna združitev izpeljana postopoma; zmanjšano za
- čisto pripoznano vrednost (običajno pošteno vrednost) prevzetih sredstev in obveznosti vrednotenih na dan prevzema.

Če je razlika negativna, jo je treba pripoznati kot presežek (prihodek) v poslovnem izidu.

Prenesena kupnina ne vsebuje zneske poravnave v zvezi s prej obstoječimi razmerji. Ti zneski se običajno pripoznajo v izkazu uspeha.

Stroški nabave, razen stroški povezani z izdajo kapitalskih ali dolžniških instrumentov, ki nastanejo v zvezi s poslovno združitvijo, se pripoznajo ko se pojavijo.

Možne obveznosti pri poslovnih združitvah se pripoznajo po poštenu vrednosti na dan prevzema. Če se možna obveznost razvrsti med kapital, je ni potrebno ponovno izmeriti; plačilo se obračuna znotraj kapitala. Kasnejše spremembe poštene vrednosti možne obveznosti se pripozna v izkazu poslovnega izida.

(ii) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima Skupina

zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upoštevata obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko se preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so bile po potrebi spremenjene oziroma prilagojene usmeritvam Skupine.

(iii) Nakupi neobvladujočih deležev

Nakupi neobvladujočih deležev se obračunavajo kot posli lastnikov, ki delujejo kot lastniki, posledično pa se dobro ime ne pripozna. Spremembe neobvladujočih deležev, ki izhajajo iz poslov ki ne vključujejo izgubo obvladovanja, temeljijo na sorazmernem deležu čistih sredstev odvisne družbe.

(iv) Izguba obvladovanja

Po izgubi obvladovanja Skupina odpravi pripoznanje sredstev in obveznosti odvisnega podjetja, neobvladujočih deležev, kot tudi pripoznanje drugih sestavin kapitala, ki se nanašajo na odvisno podjetje. Kakršnikoli presežki ali primanjkljaji, ki se pojavijo pri izgubi obvladovanja se pripozna v poslovnem izidu. Če Skupina zadrži kakšen delež v prejšnji odvisni družbi, se ta delež izmeri po poštenu vrednosti na datum, ko se obvladovanje izgubi. Kasneje se ta delež obračuna v kapitalu kot naložba v pridruženo družbo (obračunan po kapitalski metodi) ali kot za prodajo razpoložljivo finančno sredstvo, odvisno od stopnje zadržanega vpliva.

(v) Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

(b) Tuja valuta

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in

plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti in izmerjeni po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih inštrumentov, razvrščenih kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (razen v primeru oslabitve, ko se vse tečajne razlike, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida), za nefinančne obveznosti, ki so določena kot varovanje pred tveganjem (v kolikor je zavarovanje učinkovito), ali za denarnotokovno varovanje pred tveganji (v kolikor je varovanje učinkovito), ki se pripoznajo neposredno v kapitalu.

(ii) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob pridobitvi, se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih se preračunajo v EUR po povprečnih tečajih v obdobju.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se neposredno pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in so pripoznane v prevedbeni rezervi v okviru kapitala. Od dneva prehoda na MSRP dalje se te spremembe pripoznajo v prevedbeni rezervi. Pri odtujitvi podjetja v tujini (delni ali celotni) se obravnavan znesek v prevedbeni rezervi prenese v izkaz poslovnega izida.

V kolikor gre za odvisno družbo, ki ni v polni lasti, se ustrezen sorazmerni delež prevedbene rezerve razporedi med neobvladujoči delež. Ko se družba v tujini odtuji na način, da ne obstaja več obvladovanje, pomemben vpliv ali skupno obvladovanje, se ustrezen nabrani znesek v prevedbeni rezervi prerazporedi kot poslovni izid oziroma kot prihodek ali odhodek iz naslova odtujitve. Če Skupina odtuji zgolj del svojega deleža v odvisni družbi, ki vključuje podjetje v tujini in ob tem ohrani obvladovanje, se ustrezni sorazmerni delež nabranega zneska prerazvrsti med neobvladujoči delež.

(c) Finančni inštrumenti

(i) Neizpeljani finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustrezničke, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Skupina na začetku pripozna posojila in terjatve ter vloge oziroma depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno sredstva, določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave oziroma ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih inštrumenta.

Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršenkoli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Skupina ustvari ali prenese, se pripozna kot posamično sredstvo ali obveznost.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v bilanci stanja če in le če ima Skupina pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Dana posojila in terjatve

Dana posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo denarna sredstva in njihove ustrezničke, dana posojila podjetjem in depozite bankam, poslovne in druge terjatve ter dane dolgoročne depozite za plačila najemnin. Dani dolgoročni depoziti za plačila najemnin se obravnavajo z vsebinskega vidika (financiranje najemodajalca) in kot taki predstavljajo dolgoročne terjatve iz financiranja. Diskontirajo se s tržnimi ali pogodbenimi diskontnimi stopnjami. Diskontna stopnja je podlaga za obračun prihodkov iz financiranja v celotnem obdobju, za katerega so bile najemnine plačane (glej pojasnilo 22).

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena v zgoraj našteje kategorije (glej pojasnilo 17). Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo predstavljajo naložbe v delnice in deleže v podjetjih. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, upoštevajoč tudi spremembe poštene vrednosti. Izgube zaradi oslabitve (glej Pojasnilo 3(i)(i)) in tečajne razlike pri kapitalskih inštrumentih na razpolago za prodajo (glej Pojasnilo 3(c)(i)) so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu oziroma rezervi za pošteno vrednost. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube prenesejo v poslovni izid. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo zajemajo lastniške vrednostne papirje.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z inštrumentom.

Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v bilanci stanja če in le če ima Skupina uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in namerava bodisi poravnati čisti znesek bodisi je pravno upravičena do pobota zneskov in ima namen poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Skupina izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Druge finančne obveznosti zajemajo posojila ter poslovne in druge obveznosti.

(iii) Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital.

Odkup lastnih delnic (lastne delnice)

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala in tako dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se prenese na kapitalske rezerve.

(iv) Izpeljani finančni inštrumenti

Skupina uporablja izpeljane finančne inštrumente za varovanje pred izpostavljenostjo valutnim in obretnim tveganjem.

Ob uvedbi varovanja pred tveganjem Skupina vodi formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in o namenu ravnanja s tveganjem v podjetju, ter o strategiji projekta varovanja pred tveganjem, kot tudi metode, ki se uporabijo pri ocenjevanju učinkovitosti razmerja pri varovanju pred tveganjem. Skupina ocenjuje varovanje pred tveganjem na ustaljen način in ob njegovi uvedbi, kadar se pričakuje zelo uspešno varovanje pred tveganjem pri doseganju pobotanih sprememb poštene vrednosti ali denarnih tokov, ki se pripisujejo varovanemu tveganju, in kadar dejanski rezultati vsakega posameznega varovanja dosegajo 80 do 125 odstotkov. Pri varovanju pred denarnotokovnimi tveganji mora biti predvideni posel, ki je predmet varovanja, zelo verjeten in izpostavljen spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.

Izpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni inštrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se obravnavajo, kot je opisano v nadaljevanju.

Varovanje denarnega toka pred tveganji

Ko se izpeljani finančni inštrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanim s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v poštenu vrednosti izpeljanega finančnega inštrumenta pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem oziroma postavki kapitala. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega inštrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

V primeru, da je pred tveganjem varovana postavka nefinančno sredstvo, se znesek prenese na knjigovodsko vrednost sredstva, ko se le-to pripozna. V ostalih primerih se znesek pripoznan v kapitalu prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid. Skupina predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem če inštrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodelom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se inštrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi, ali če družba prekliče označitev. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se znesek v drugem vseobsegajočem donosu mora pripoznati neposredno v poslovnem izidu.

(d) Nepremičnine, naprave in oprema

(i) Izkazovanje in merjenje

Naprave in oprema so vrednotene po modelu nabavne vrednosti. Izkazane so po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški izposojanja v zvezi z nabavo ali izgradnjo zadevnih sredstev se usredstviijo, če so povezani z nabavo pomembnega sredstva in izgradnja oziroma priprava za uporabo zadevnih sredstev traja nad 6 mesecev. V letu 2012 Skupina ni izvedla investicij, ki bi izpolnjevale opisana merila. Stroški v lastnem okviru izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na

katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja.

Dobiček ali izguba, ki nastane pri odtujitvi opredmetenega osnovnega sredstva, se določi na podlagi primerjave prejemkov iz naslova odtujitve opredmetenega osnovnega sredstva ter pripoznane čiste vrednosti v okviru ostalih prihodkov/odhodkov poslovnega izida. Ko se prevrednotena sredstva prodajo, se ustrezen znesek, ki je vključen v rezervo za pošteno vrednost, prenese v zadržan čisti dobiček.

Za vrednotenje zemljišč in zgradb Skupina uporablja model prevrednotenja. Prikazane poštene vrednosti temeljijo na periodičnih, vendar vsaj triletnih ocenah zunanega neodvisnega ocenjevalca, zmanjšanih za amortizacijo. Poštena vrednost nepremičnin se ocenjuje v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV 2011) in Slovenskimi poslovno finančnim standardom številka 2 – ocenjevanje vrednosti nepremičnin (UL RS 56/2001). Za oceno tržne vrednosti se glede na vrsto nepremičnine, njeno uporabo in razpoložljivost podatkov vedno preverja možnost in primernost uporabe vseh treh načinov, in sicer način kapitalizacije donosa (metoda diskontiranih denarnih tokov), način primerljivih prodaj (metoda neposredne primerjave prodaj) in nabavnovrednostni način (nabavnovrednostna metoda). Pri oceni vrednosti zemljišč se upoštevata metoda primerljivih prodaj in metoda zemljiškega ostanka. Pri oceni vrednosti zgradb se upošteva vrednost izračunana bodisi na način primerljivih prodaj (nepremičnine, ki so del objektov in za njih obstaja aktiven trg nepremičnin) ali nabavnovrednostni način (samostojni objekti, ki so grajeni za specialni namen – trgovski centri). Če se knjigovodska vrednost sredstva poveča zaradi prevrednotenja, se mora povečanje priznati neposredno lastniškemu kapitalu kot prevrednotovalni presežek. Povečanje pa se mora pripoznati v poslovnem izidu, kolikor odpravi zmanjšanje iz prevrednotenja istega sredstva, ki je bilo prej pripoznano v poslovnem izidu. Če se knjigovodska vrednost sredstev zmanjša zaradi prevrednotenja, se mora zmanjšanje pripoznati v poslovnem izidu. Zmanjšanje pa bremeni neposredno lastniški kapital pod rubriko prevrednotovalni presežek do višine stanja v dobro v prevrednotovalnem presežku istem sredstvu. Ko je sredstvo odtujeno ali je njegova vrednost zmanjšana zaradi amortizacije, se rezerva za pošteno vrednost tega sredstva prenese neposredno v zadržani dobiček. Amortizacija, ki temelji na prevrednoteni vrednosti sredstev, in

amortizacija, ki temelji na nabavni vrednosti sredstev, bremenita stroške. Življenjska doba in preostanek vrednosti nepremičnin se presoja s strani interne komisije strokovnjakov, če pride do dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

a) Ocena poštene vrednosti nepremičnin

Skupina skladno z računovodskim pravilnikom periodično, vsaj triletno preverja poštene vrednosti nepremičnin. Cenitev nepremičnin je bila izvedena na dan 31.10.2012 in jo je opravil pooblaščen ocenjevalec nepremičnin skladno z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in v povezavi z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Skupina je že v letu 2005 skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi za potrebe ugotavljanja poštene vrednosti nepremičnin določila denar ustvarjajoče enote. Predstavljajo jo vse nepremičnine, ki se nahajajo na isti lokaciji – naslovu.

Učinek prevrednotenja v letu 2012 je pozitiven in skupaj znaša 20.402 tisoč EUR:

v tisoč EUR	Rezerva za pošteno vrednost	Poslovni izid	Skupaj
okrepitve	73.570	-	73.570
odprava okrepitev	(18.425)	-	(18.425)
oslabitve	-	(35.118)	(35.118)
odprava oslabitev	-	375	375
skupaj vpliv na vrednost nepremičnin	55.145	(34.743)	20.402

b) Presoja življenjskih dob nepremičnin in opreme

V Skupini Mercator se osnovna sredstva amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja z uporabo amortizacijskih stopenj, ki odražajo ocene dob koristnosti različnih sredstev v posameznih družbah Skupine Mercator. Življenjske dobe in preostanek vrednosti nepremičnin in opreme se letno presoja s strani interne komisije strokovnjakov oziroma zunanjih neodvisnih ocenjevalcev na podlagi dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

(ii) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta

nepremičnina izmeri po njeni nabavni vrednosti, tako da se odpravi rezerva za pošteno vrednost, nato se prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Skupina naložbene nepremičnine vrednoti po modelu nabavne vrednosti. Kot naložbene nepremičnine razvršča samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se ostali pomemben del objekta uporablja pri prodaji ali proizvodnji blaga.

(iii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnin, naprav in opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bo imela Skupina bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva in je pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko do njih pride.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega opredmetenega sredstva. Najeta sredstva v obliki finančnega najema se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti, razen če je precej gotovo, da bo Skupina do konca trajanja najema postala lastnica najetega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

Skupina za del amortizacije, ki se nanaša na okrepitev osnovnih sredstev, sproti odpravlja oblikovan presežek iz prevrednotenja med zadržane dobičke.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

	2012	2011
Zgradbe	20-50 let	20-50 let
Naprave in oprema	2-18 let	2-18 let

Dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

(e) Neopredmetena sredstva

(i) Dobro ime

Dobro ime, ki nastane ob prevzemu odvisnih družb je pripoznano v okviru neopredmetenih sredstev (glej tudi 3 (a)(i)).

(ii) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, ki jih je pridobila Skupina in katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(iii) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno z interno generiranimi blagovnimi znamkami, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko do njih pride.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev (razen dobrega imena, za katero se opravlja vsakoletni preizkus za oslabitve). Obračunavati se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

	2012	2011
Blagovne znamke	10 let	10 let
Rač. programi in licence	5-10 let	5-10 let

(f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene.

Skupina razvršča kot naložbene nepremičnine samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem. Samo del objekta, oddan v najem se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se preostali pomembni del objekta uporablja za opravljanje lastne storitvene dejavnosti ali pri proizvodnji blaga (npr. hipermarket znotraj nakupovalnega centra). Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se obračuna po linearni metodi, tako da se nabavna vrednost sredstev razporedi na njihove preostale vrednosti v pričakovanih življenjskih dobah, ki za tekoče in primerljivo leto znašajo 30-33 let.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva preračunitev med opredmetena

osnovna sredstva, se izmeri njena poštena vrednost. Pozitivna razlika se pripozna v rezervi za pošteno vrednost, negativna pa v izkazu poslovnega izida.

(g) Najeta sredstva

Najem, pri katerem Skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti, ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi. Sredstva najeta s poslovnim najemom se ne pripoznajo v bilanci stanja Skupine.

(h) Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju.

Metode merjenja vrednosti zalog:

- metoda maloprodajnih cen z vključeno razliko v ceni in DDV-jem v maloprodaji,
- metoda veleprodajnih cen z vključeno razliko v ceni v veleprodaji,
- metoda nabavnih cen za material in surovine.

Metode obračunavanja nabavne vrednosti in stroškov:

- metoda FIFO za trgovsko blago
- metoda tehtanih povprečnih nabavnih cen za surovine in embalažo; stroški zalog vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja ter druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljajanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje; pri dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji stroški vsebujejo tudi ustrezen delež posrednih proizvodnih stroškov ob normalni uporabi proizvodnih sredstev.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Ocena iztržljive vrednosti zalog se opravi najmanj enkrat letno, in sicer po stanju na dan izdelave letnih računovodskih izkazov Skupine.

Odpisi in delni odpisi poškodovanih, pretečenih, nekurantnih zalog se opravljajo redno med letom po posameznih postavkah. Konec leta pa zaloge po stanju na dan 31.12. oslabimo po skupinah sorodnih ali povezanih postavk glede na njihovo starost oziroma zastarelost. Popravljajo se pavšalno glede na izkušnje iz preteklih let.

(i) Oslabitev sredstev

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Za vsako finančno sredstvo, ki ni izkazano po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se na datum poročanja oceni, ali obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidna oslabitev sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je po začetnem pripoznanju sredstva zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev (vključno lastniški delniški papirji) so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; restrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni skupini, v kolikor se slednja strinja; znaki, da bo dolжник šel v stečaj, poslabšanje plačilne zmožnosti posojilojemalcev ali izdajateljev vrednostnih papirjev v skupini ter gospodarske razmere, ki sovpadajo s prenehanjem delujočega trga za tovrstno vrednostnico. Dodatno k temu je v primeru naložbe v lastniške vrednostne papirje objektivni dokaz o oslabitvi pomembno ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti pod nabavno vrednost. Skupina slabi lastniške papirje, če je borzna cena lastniškega papirja najmanj 6 mesecev nepretrgoma pod nabavno ceno le tega ali, če je borzna vrednost naložbe za več kot 20 % nižja od njene nabavne vrednosti.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil, terjatev, posamično in skupno. Vse pomembne terjatve se izmerijo posamično za namen oslabitve. V kolikor se ugotovi, da posamezna pomembna posojila, terjatve niso oslabiljeni, se oceni njihova skupna oslabiljenost, do katere je že prišlo, ni pa še opredeljena. Oslabiljenost posojil, ki niso sama zase pomembna, se oceni skupno in sicer tako, da se posojila, terjatve vključijo v skupine s podobnimi značilnostmi tveganja.

Pri oceni skupne oslabitve Skupina uporablja pretekli razvoj verjetnosti neizpolnitve, čas povrnitev in znesek nastale izgube, ki je popravljen

za oceno uprave o tem, ali so dejanske izgube zaradi tekočih gospodarskih in kreditnih pogojev lahko večje ali manjše od izgub, kot jih predvideva pretekli razvoj.

Izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo v kontu popravka vrednosti posojil in terjatev. Tako se obresti od oslabiljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov (npr. poplačilo dolga s strani dolžnika) znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje izgube zaradi oslabitve odpravi skozi poslovni izid.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Izgube zaradi oslabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo se pripoznajo tako, da se izguba, izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Znesek nabrane izgube, ki se prerazvrsti iz kapitala in pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslabitve, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane v izkazu poslovnega izida za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne more razveljaviti prek poslovnega izida. Kasnejše pokritje v poštenu vrednosti oslabiljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja.

(ii) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev Skupine razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja. Oslabitev denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi in

poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabitve se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota). Da bi preizkusili oslabitev dobrega imena, so denar ustvarjajoče enote, h katerim se dobro ime razporedi, predmet posebnega preizkusa (t.i. segment ceiling test); denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, se zberejo oziroma združijo, tako da raven, na kateri se preveri oslabitev, odraža najnižjo raven, na kateri se dobro ime spremlja za namene internega poročanja. Dobro ime pridobljeno s poslovno združitvijo, se razporedi na denar ustvarjajoče enote ali skupino takšnih enot, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Skupna sredstva Skupine ne ustvarjajo ločenih denarnih pritokov in se uporabljajo pri več različnih denar ustvarjajočih enotah. Sredstva Skupine se utemeljeno in dosledno razporedijo na posamezne denar ustvarjajoče enote. Preizkus njihove oslabitve se izvede v sklopu preizkušanja oslabitve tiste denar ustvarjajoče enote, h kateri skupno sredstvo spada.

Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto (ali skupine denar ustvarjajočih enot), nato pa na druga sredstva denar ustvarjajoče enote (skupine denar ustvarjajočih enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa Skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana

knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(j) Zasluzki zaposlenih

(i) Drugi dolgoročni zasluzki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v bilanci stanja pripoznala rezervacije iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih. Spremembe v rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Podlaga za oblikovanje rezervacij so aktuarski izračuni, ki se preverjajo letno. Aktuarski dobički oziroma izgube so posledica učinkov sprememb dejstev, ki vplivajo na aktuarski izračun (npr. sprememba zakonodaje) ali pa sprememb aktuarskih predpostavk.

Izračun se pripravi na ta način, da se za vsakega zaposlenega upošteva strošek odpravnine pri upokojitvi, ki mu pripada po kolektivni pogodbi o zaposlitvi ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za zaposlene za nedoločen čas po stanju na dan 31.12.2012. Pri izračunih so upoštevana aktualna zakonsko sprejeta določila glede pogojev upokojevanja, pričakovana stopnja rasti plač v panogi, ocenjena fluktuacija zaposlenih in ustrezna diskontna stopnja, ki omogoča opredelitev sedanje vrednosti vseh bodočih pričakovanih izplačil iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad. Vsi parametri so prilagojeni na specifične zakonodaje posameznih držav, kjer se pravne osebe Skupine Mercator nahajajo.

(ii) Odpravnine

Odpravnine se pripoznajo kot odhodek, ko je Skupina očitno zavezana končati službovanje zaposlene osebe pred njihovo normalno upokojitvijo ali ponuditi izplačilo odpravnin, ki naj bi spodbudile prostovoljno zapustitev podjetja, in sicer kot posledica obstoječega podrobnega formalnega programa končanja službovanja in kadar je Skupina brez stvarne možnosti, da bi ga preklicala. Odpravnine za prostovoljno zapustitev delovnih mest se izkazujejo kot odhodek, če je Skupina podala ponudbo, ki naj bi spodbudile prostovoljno zapustitev podjetja, če je verjetno, da bo ponudba sprejeta in če je mogoče zanesljivo oceniti število sprejetih ponudb. Če se odpravnine izplačujejo dlje kot 12 mesecev po datumu

poročanja, jih Skupina diskontira na sedanjo vrednost.

(iii) **Kratkoročni zasluški zaposlenih**

Obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

Obveznost se izkaže v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki prejemkov, izplačljivih v dvanajstih mesecih po preteku obdobja opravljanja dela, ali programa delitve dobička, če ima Skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

(k) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima Skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov z diskontno mero pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(i) Kočljive pogodbe

Rezervacija za stroške kočljivih pogodb se pripozna, ko neizogibni stroški izpolnjevanja pogodbenih obveznosti po tej pogodbi presegajo pričakovane gospodarske koristi, ki jih je Skupina deležna na podlagi pogodbe. Rezervacije se merijo po sedanji vrednosti pričakovanih stroškov prekinitve pogodbe oziroma pričakovanih stroškov nadaljevanja pogodbenega razmerja, in sicer po nižji od obeh. Preden Skupina oblikuje rezervacijo, izkaže morebitne izgube iz oslabitve vrednosti sredstev, ki so povezana s pogodbo.

(ii) Reorganiziranje

Rezervacija za stroške reorganiziranja se pripozna, če je Skupina odobrila podroben uradni načrt reorganiziranja in ga je že pričela izvajati ali ga je javno objavila. Postavka ne vključuje bodočih stroškov poslovanja.

(l) Prihodki

(i) Prihodki iz prodaje, blaga, proizvodov in materiala

Prihodki iz prodaje blaga, proizvodov in materiala se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega

poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti kupnine in z njo povezanih stroškov ali možnosti vračila blaga, proizvodov in materiala, ko Skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih količinah in ko je višina prihodkov mogoče zanesljivo izmeriti.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga na debelo se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo.

(ii) Sistem zvestobe kupcev

Skupina svojim kupcem izdaja kreditne in plačilne kartice Mercator Pika, s katerimi na podlagi nakupov zbirajo bonitetne pike. Bonitetni krog traja šest mesecev. Prvi bonitetni krog v letu traja od 1. februarja do 31. julija, drugi bonitetni krog pa od 1. avgusta do 31. januarja naslednjega leta. V bonitetnem obdobju kupci zbirajo bonitetne pike. V odvisnosti od zneska opravljenih nakupov in posledično od števila zbranih pik si lahko pridobijo 3 do 6 % popust. Skupina med letom na podlagi pridobljenih bonitetnih pik razmejuje potencialne popuste, na temelju izkušenj iz preteklih bonitetnih obdobjev pa tudi prihodke zaradi neunovčenja bonitetnih pik. Kljub temu, da je drugo bonitetno obdobje zaključeno 31. januarja naslednjega leta, Skupina na ta način zagotavlja, da izkazani prihodki ustrezajo odhodkom, ki so bili potrebni za njihovo realizacijo.

(iii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Dani popusti in bonitete v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

(m) Državne podpore

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo Skupina

podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(n) Najemi

Plačila iz naslova operativnega najema se pripoznavajo med odhodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavajo med odhodki enakomerno med trajanjem najema. Prejeti popusti in bonitete v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Določanje, ali dogovor vsebuje najem

Ob nastanku dogovora Skupina določi, ali ta dogovor je oziroma ali vsebuje najem. Za slednje gre, v kolikor sta izpolnjena naslednja kriterija:

- posebno sredstvo je predmet najema, če je izpolnitev dogovora odvisna od uporabe tega sredstva; in
- če dogovor prenaša pravico do uporabe sredstva.

Na začetku dogovora ali ob ponovni presoji dogovora Skupina loči plačila in druga povračila, ki jih zahteva dogovor, na plačila za najem in za druge sestavine na podlagi njihovih relativnih poštenih vrednosti. Če Skupina sklepa, da plačil ni mogoče zanesljivo ločevati, v primeru finančnega najema pripozna sredstvo in obveznost po znesku, ki je enak poštenu vrednosti sredstva, ki je opredeljeno kot predmet najema. Pozneje je treba obveznost zmanjšati, ko se opravijo plačila in pripoznajo presojeni finančni stroški obveznosti z uporabo s strani Skupine predpostavljene obrestne mere za sposojanje.

(o) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prihodke od povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, prihodki od prevrednotenja poštene vrednosti deleža v prevzeti družbi, ki ga je Skupina imela v prevzeti družbi pred prevzemom, in dobički od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, razreševanje diskonta na rezervacije in potencialne obveznosti, izgube ob prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, dividende od prednostnih delnic, izkazanih med obveznostmi, negativne spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ter prerazvrstitve zneskov, ki so bili prej pripoznani kot drugi vseobsegajoči donos.

Stroški izposojanja, ki se ne nanašajo neposredno na pridobitev, izgradnjo ali izdelavo sredstva v pripravi, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube pri preračunu med valutami se izkazujejo po neto vrednosti, in sicer kot finančni prihodki oziroma odhodki.

(p) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugim vseobsegajočim donosu.

(i) Odmerjeni davek

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum

poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

(ii) Odloženi davek

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane:

- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček,
- časne razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti,
- obdavčljive časne razlike ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odložena obveznost za davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto, ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(q) Čisti dobiček na delnico

Skupina izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice tako, da deli dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Ker Skupina nima popravljalnih potencialnih rednih delnic (npr. prednostnih delnic ali obveznic, ki bi jih bilo možno pretvoriti v delnice, je popravljeni

dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

4. Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in jih med pripravo računovodskih izkazov na dan 31.12.2012 nismo upoštevali.

- *Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).) Standard se uporablja za nazaj, če pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.
- *MSRP 11 Skupni aranžmaji* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).)
- *MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MSRP 13 Merjenje pošteno vrednosti* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *Dopolnitev k MRS 12: Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.

januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

- *MRS 19 (2011) Zaslужki zaposlencev* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MRS 28 (2011) Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige* (Dopolnitve veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporabljajo se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 27 (2011).)
- *Dopolnitev k MRS 32 – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.)
- *OPMSRP 20 Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi dnevnega kopa* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporabljajo se za naprej pri stroških odstranjevanja, ki nastanejo po začetku najzgodnejšega obdobja predstavitve. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Ocenjujemo, da bo v prihodnje na računovodske izkaze Skupine Mercator vplivala le Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa, ki zahteva:

- da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid; če so postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oziroma razporediti med temi oddelki;
- spremembo naslova Izkaz vseobsegajočega donosa v Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.

5. Določanje poštene vrednosti

Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

(a) Nepremičnine, naprave in oprema

Poštena vrednost nepremičnin, naprav in opreme iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost, za katero naj bi voljan kupec in voljan prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v transakciji med nepovezanima in neodvisnima strankama po ustreznem trženju, pri kateri sta stranki delovali seznanjeno, previdno in brez prisile. Opis določitve poštene vrednosti nepremičnin je vključen med pojasnilo 3 (d) Nepremičnine, naprave in oprema.

(b) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost ostalih neopredmetenih sredstev se določi kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz njihove uporabe in morebitne prodaje.

(c) Naložbene nepremičnine

Poštena vrednost v poslovnih združitvah temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceno in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (ang. arm's length transaction).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na podlagi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so

nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med Skupino in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

(d) Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

(e) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se v poslovnih združitvah določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja, če pa ta ni na voljo, se njihova vrednost določi z uporabo ene od metod vrednotenja. Metode vrednotenja, ki jih je mogoče uporabiti, so metode mnogokratnikov in metoda diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov, pri čemer se uporabi pričakovane bodoče denarne tokove in tržno diskontno stopnjo. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

(f) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev razen nedokončanih gradbenih del se v poslovnih združitvah izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja.

(g) Izpeljani inštrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na datum poročanja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega

posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

Poštena vrednost obrestne zamenjave temelji na ponudbah borznih posrednikov. Primernost teh ponudb se določa z metodo diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov ob upoštevanju dospelosti posameznega posla in z uporabo tržnih obrestnih mer za podobne instrumente na datum vrednotenja.

(h) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost obveznic se za potrebe poročanja izračuna na podlagi zadnje razpoložljive tržne vrednosti obveznic na borzi vrednostnih papirjev pred datumom poročanja. Poštene vrednosti ostalih neizpeljanih finančnih obveznosti se ne izračunava, saj je knjigovodska vrednost primeren približek poštene vrednosti.

6. Davčna politika

(a) Slovenija

Davčni izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in družb Skupine Mercator v Sloveniji so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

V letu 2012 so bile spremenjene določbe Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb, ki so vplivale na davčne izkaze družb Skupine Mercator v Sloveniji. Stopnja davka se je znižala na 18%, olajšava za investiranje v opremo in neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 40% investiranega zneska pa ni več omejena z absolutnim zneskom.

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

Skladno z MRS 12 so družbe Skupine Mercator v Sloveniji odložene davke na dan 31.12.2012 preračunale po stopnji 17 %, ki se za obračun davka od dobička pravnih oseb začne uporabljati s 1.1.2013. V letu 2012 so družbe oblikovale in odpravljale odložene davke iz naslednjih naslovov:

- razlik med poslovno in davčno amortizacijo,
- razlik v popravkih vrednosti terjatev,

- razlik v vrednosti rezervacij,
- davčne izgube,
- prevrednotenj dobrega imena,
- prevrednotenj izvedenih finančnih instrumentov,
- prevrednotenj na višjo vrednost (okrepitev) osnovnih sredstev,
- osnovnih sredstev, katerih nabavna vrednost ne presega 500 EUR in je doba koristnosti nad enim letom,
- prevrednotenj za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- prevrednotenj naložb v kapital odvisnih podjetij.

Vsaka družba mora zagotavljati dokumentacijo o transfečnih cenah, s tem, da je splošna dokumentacija lahko enotna za skupino povezanih oseb kot celoto.

(b) Srbija

Davčni izkazi družb Mercator - S, d.o.o., Intersport S-ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., Srbija so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom, ki ureja obdavčitev dohodkov pravnih oseb (»Zakon o porezu na dobit pravnih lic«).

Stopnja davka od dobička je 10 %.

Družbe pri obračunu davka od dobička lahko upoštevajo naslednje davčne olajšave:

- investicijska olajšava v višini 20 % investiranega zneska (vendar ne več kot 50 % obračunanega davka).

Ker se v Srbiji davčna stopnja z dnem 1.1.2013 poveča na 15 %, so odloženi davki družb skladno z MRS 12 na dan 31.12.2012 preračunani z uporabo spremenjene stopnje. Družbe Skupine Mercator v Srbiji so v letu 2012 oblikovale in odpravljale odložene davke iz naslednjih naslovov:

- razlik med poslovno in davčno amortizacijo,
- razlik v popravkih vrednosti zalog,
- razlik v vrednosti rezervacij,
- prevrednotenj na višjo vrednost (okrepitev) osnovnih sredstev.

(c) Hrvaška

Davčni izkazi družb Mercator - H, d.o.o., Intersport H, d.o.o., Modiana, d.o.o., Hrvaška so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom, ki ureja obdavčitev

dohodkov pravnih oseb (»Zakon o porezu na dobit«).

Davčna osnova je dobiček, ugotovljen po računovodskih predpisih, zmanjšan ali povečan za davčno priznane ali nepriznane odhodke. Družba lahko davčno osnovo med drugim zmanjša tudi za prihodke od dividend ali deleža v dobičku drugih družb in za amortizacijo, ki v predhodnih obdobjih ni bila davčno priznana kot odhodek.

Stopnja davka od dobička je 20 %.

Družbe pri obračunu davka od dobička lahko upoštevajo naslednje davčne olajšave:

- davčne olajšave za pospeševanje vlaganj (pod pogoji, ki jih predpisuje zakon);
- olajšavo za zavezanca na področjih, ki so pod posebno državno zaščito.

Družbe Skupine Mercator na Hrvaškem so v letu 2012 oblikovale in odpravljale odložene davke iz naslednjih naslovov:

- razlik v popravkih vrednosti zalog,
- razlik v popravkih vrednosti terjatev,
- prevrednotenj na višjo vrednost (okrepitev) osnovnih sredstev.

(d) Bosna in Hercegovina

Davčni izkazi družb Mercator - BH, d.o.o., M - BL, d.o.o., Intersport BH, d.o.o., Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom, ki ureja obdavčitev dohodkov pravnih oseb (»Zakon o porezu na dobit«).

Stopnja davka od dobička je 10 %.

Družbe v Bosni in Hercegovini pri obračunu davka od dobička lahko upoštevajo naslednje davčne olajšave:

- olajšavo za investiranje v proizvodnjo na področju Bosne in Hercegovine (zavezanca, ki investirajo 5 let zaporedoma najmanj 20 milijonov BAM);
- olajšavo za izvoz;
- olajšavo za zaposlovanje invalidov.

Družbe Skupine Mercator v Bosni in Hercegovini so v letu 2012 oblikovale in odpravljale odložene davke iz naslova razlik med poslovno in davčno amortizacijo.

(e) Črna gora

Davčni izkazi družbe Mercator - CG, d.o.o., so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom, ki ureja obdavčitev dohodkov pravnih oseb (»Porez na dobit pravnih lica«).

Stopnja davka od dobička je 9 %.

Družbe pri obračunu davka od dobička lahko upoštevajo naslednje davčne olajšave:

- olajšavo za novo zaposlene delavce, ki sklenejo pogodbo za nedoločen čas, v višini stroškov teh plač;
- olajšavo za vlaganja v sredstva, katerih namen je povečati energetske učinkovitost (osnova se zmanjša v višini 50 % izvršenih vlaganj).

Družba Mercator - CG, d.o.o. je v letu 2012 oblikovala odloženo terjatev za davek iz naslova razlik med davčno in poslovno amortizacijo.

(f) Bolgarija

Davčni izkazi družbe Mercator – B, e.o.o.d., so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom, ki ureja obdavčitev dohodkov pravnih oseb (»Law on Corporate income taxation«).

Stopnja davka od dobička je 10 %.

Družbe pri obračunu davka od dobička lahko upoštevajo naslednje davčne olajšave:

- olajšavo za zaposlovanje invalidov;
- investicijske olajšave na območjih, ki so manj razvita (pod pogoji določenimi v zakonu);
- olajšavo za novo zaposlene delavce (pod pogoji določenimi v zakonu).

Družba Mercator – B, e.o.o.d., je v letu 2012 odpravila odloženo obveznost za davek iz naslova razlik med davčno in poslovno amortizacijo.

(g) Albanija

Davčni izkazi družbe Mercator – A, sh.p.k., so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom, ki ureja obdavčitev dohodkov pravnih oseb (»Tax on Income«).

Stopnja davka od dobička je 20 %.

Družba Mercator – A, sh.p.k., v letu 2012 ni evidentirala odloženih terjatev oziroma obveznosti za davek.

7. Poslovni odseki

Skupina Mercator je v letu 2012 za potrebe poročanja po odsekih opredelila geografske odseke glede na države, v katerih Skupina opravlja dejavnost. Ocenjujemo, da tak prikaz daje uporabnikom računovodskih izkazov bolj natančne informacije, da lažje razumejo pretekle dosežke, bolje presojajo tveganja in donose družb in Skupine kot celote.

Skupina Mercator deluje v sedmih državah:

- Slovenija, kjer je sedež matične družbe, ki je največja poslovna enota Skupine. Področja delovanja v Sloveniji so: trgovina (maloprodaja in veleprodaja), proizvodnja hrane in druge netrgovske dejavnosti,
- Srbija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Bolgarija in Albanija. Področje delovanja v teh državah je trgovina.

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

v tisoč EUR	Slovenija		Srbija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Črna gora		Bolgarija		Albanija		Skupaj	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Prihodki od prodaje odseka	1.644.530	1.688.240	561.000	553.262	382.366	412.191	194.230	131.131	104.915	100.712	9.310	8.536	4.298	5.445	2.900.649	2.899.517
Prihodki od prodaje med odseki	26.063	27.093	113	0	937	643	177	611	129	68	41	53	3	78	27.463	28.546
Amortizacija	(43.873)	(42.062)	(13.447)	(15.091)	(16.149)	(16.083)	(5.059)	(4.555)	(1.658)	(1.623)	(945)	(1.124)	(659)	(768)	(81.789)	(81.306)
Oslabitev nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	(12.164)	(1.850)	(854)	(10.464)	(36.971)	(3.178)	(1.235)	(21)	-	(5)	(5.207)	(919)	(3.411)	-	(59.842)	(16.438)
Poslovni izid iz poslovanja odseka	25.352	77.532	12.666	13.682	(55.449)	(8.294)	(300)	2.854	(25)	57	(17.616)	(6.608)	(6.776)	(2.383)	(42.147)	76.841
Prihodki iz obresti	4.002	4.350	534	382	175	173	1.441	302	587	178	1	12	-	-	6.740	5.398
Odhodki od obresti	(36.464)	(38.843)	(4.634)	(4.430)	(9.145)	(9.514)	(2.354)	(1.673)	(437)	(50)	(913)	(704)	(359)	(416)	(54.305)	(55.630)
Davek na dobiček	6.294	(7.206)	(804)	(80)	421	(36)	(204)	(172)	(69)	64	21	(21)	-	-	5.659	(7.451)
Sredstva	1.474.056	1.468.404	435.265	449.635	471.322	534.893	167.958	137.124	58.894	49.359	5.708	13.205	2.177	7.572	2.615.379	2.660.193
Obveznosti	1.214.690	1.245.699	265.937	237.547	313.136	318.853	94.516	61.758	26.465	16.045	27.790	16.776	9.596	7.058	1.952.130	1.903.736
Naložbe v osnovna sredstva	42.563	36.053	17.829	51.293	2.373	17.820	3.369	4.053	974	5.569	212	889	10	147	67.330	115.824

Uskladitve prihodkov, poslovnega izida iz poslovanja, sredstev, obveznosti in ostalih materialnih postavk odsekov

Prihodki

v tisoč EUR	2012	2011
Celotni prihodki odsekov poročanja	2.900.649	2.899.517
Izločitev prihodkov med odseki	(27.463)	(28.546)
Konsolidirani prihodki	2.873.186	2.870.971

Poslovni izid iz poslovanja

v tisoč EUR	2012	2011
Celotni poslovni izid iz poslovanja odsekov poročanja	(42.147)	76.841
Izločitev dobičkov med odseki	-	-
Konsolidirani poslovni izid iz poslovanja	(42.147)	76.841

Sredstva

v tisoč EUR	2012	2011
Celotna sredstva odsekov poročanja	2.615.379	2.660.193
Izločitev med odseki	(92.559)	(46.534)
Konsolidirana celotna sredstva	2.522.820	2.613.659

Obveznosti

v tisoč EUR	2012	2011
Celotne obveznosti odsekov poročanja	1.952.130	1.903.736
Izločitev med odseki	(92.559)	(46.534)
Konsolidirane celotne obveznosti	1.859.571	1.857.202

Ostale materialne postavke 2012

v tisoč EUR	Odseki	Izločitve med odseki	Konsolidirane vrednosti
Prihodki iz obresti	6.740	(3.366)	3.374
Odhodki od obresti	(54.305)	3.366	(50.939)
Amortizacija	(81.789)	-	(81.789)
Oslabitev nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	(59.842)	-	(59.842)
Davek na dobiček	5.659	-	5.659
Naložbe v osnovna sredstva	67.330	-	67.330

Ostale materialne postavke 2011

v tisoč EUR	Odseki	Izločitve med odseki	Konsolidirane vrednosti
Prihodki iz obresti	5.398	(1.751)	3.647
Odhodki od obresti	(55.630)	1.751	(53.879)
Amortizacija	(81.306)	-	(81.306)
Oslabitev nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	(16.438)	-	(16.438)
Davek na dobiček	(7.451)	-	(7.451)
Naložbe v osnovna sredstva	115.824	-	115.824

Prihodki od prodaje do kateregakoli posamičnega kupca ne dosegajo 10 % celotnih prihodkov od prodaje Skupine.

Skupino Mercator so na dan 31.12.2012 sestavljale naslednje družbe (podatki so v tisoč EUR in izhajajo iz revidiranih poročevalskih paketov družb za namene poročanja matični družbi):

SLOVENIJA					
Poslovni sistem Mercator, d.d.		Intersport ISI, d.o.o.		Modiana, d.o.o.	
Slovenija		Slovenija		Slovenija	
lastniški kapital	740.244	lastniški kapital	15.182	lastniški kapital	4.920
finančne obveznosti	763.419	finančne obveznosti	8.923	finančne obveznosti	16.511
čisti poslovni izid	(77.602)	čisti poslovni izid	57	čisti poslovni izid	(5.300)
čisti prihodki iz prodaje	1.425.391	čisti prihodki iz prodaje	48.281	čisti prihodki iz prodaje	45.178
št. zaposlenih po stanju	9.397	št. zaposlenih po stanju	326	št. zaposlenih po stanju	526
M-Tehnika, d.d.		M Energija, d.o.o.		Mercator IP, d.o.o.	
Slovenija		Slovenija		Slovenija	
lastniški kapital	3.266	lastniški kapital	5.047	lastniški kapital	2.419
finančne obveznosti	19.576	finančne obveznosti	6.092	finančne obveznosti	20
čisti poslovni izid	(10.758)	čisti poslovni izid	(2.209)	čisti poslovni izid	143
čisti prihodki iz prodaje	137.832	čisti prihodki iz prodaje	23.297	čisti prihodki iz prodaje	11.276
št. zaposlenih po stanju	988	št. zaposlenih po stanju	9	št. zaposlenih po stanju	419
Mercator - Emba, d.d.		M - Nepremičnine, d.o.o.*		Mercator - Optima, d.o.o.	
Slovenija		Slovenija		Slovenija	
lastniški kapital	6.904	lastniški kapital	4.149	lastniški kapital	899
finančne obveznosti	10.299	finančne obveznosti	0	finančne obveznosti	0
čisti poslovni izid	403	čisti poslovni izid	78	čisti poslovni izid	(241)
čisti prihodki iz prodaje	21.630	čisti prihodki iz prodaje	435	čisti prihodki iz prodaje	396
št. zaposlenih po stanju	114	št. zaposlenih po stanju	0	št. zaposlenih po stanju	15
SRBIJA					
Mercator - S, d.o.o.		Intersport S-ISI, d.o.o.		Modiana, d.o.o., Srbija	
Srbija		Srbija		Srbija	
lastniški kapital	215.193	lastniški kapital	1.375	lastniški kapital	1.143
finančne obveznosti	110.166	finančne obveznosti	2.052	finančne obveznosti	3.009
čisti poslovni izid	(3.371)	čisti poslovni izid	(170)	čisti poslovni izid	(976)
čisti prihodki iz prodaje	545.142	čisti prihodki iz prodaje	8.318	čisti prihodki iz prodaje	10.538
št. zaposlenih po stanju	4.525	št. zaposlenih po stanju	117	št. zaposlenih po stanju	122
HRVAŠKA					
Mercator - H, d.o.o.		Intersport H, d.o.o.		Modiana, d.o.o., Hrvatska	
Hrvatska		Hrvatska		Hrvatska	
lastniški kapital	151.974	lastniški kapital	4.573	lastniški kapital	938
finančne obveznosti	174.349	finančne obveznosti	5.804	finančne obveznosti	6.101
čisti poslovni izid	(61.879)	čisti poslovni izid	77	čisti poslovni izid	(2.103)
čisti prihodki iz prodaje	336.234	čisti prihodki iz prodaje	25.460	čisti prihodki iz prodaje	20.995
št. zaposlenih po stanju	3.041	št. zaposlenih po stanju	238	št. zaposlenih po stanju	201
Mercator centar tehnike, d.o.o.					
Hrvatska					
lastniški kapital	(105)				
finančne obveznosti	1.154				
čisti poslovni izid	(2.103)				
čisti prihodki iz prodaje	8.904				
št. zaposlenih po stanju	147				

* Projektna nepremičninska družba, ki ne izvaja poslovne dejavnosti.

BOSNA IN HERCEGOVINA

Mercator - BH, d.o.o.	100,0%	Intersport BH, d.o.o.	100,0%	Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina	100,0%
Bosna in Hercegovina		Bosna in Hercegovina		Bosna in Hercegovina	
lastniški kapital	34.245	lastniški kapital	841	lastniški kapital	1.270
finančne obveznosti	43.516	finančne obveznosti	1.041	finančne obveznosti	1.202
čisti poslovni izid	(3.167)	čisti poslovni izid	30	čisti poslovni izid	197
čisti prihodki iz prodaje	146.107	čisti prihodki iz prodaje	5.385	čisti prihodki iz prodaje	7.137
št. zaposlenih po stanju	1.515	št. zaposlenih po stanju	63	št. zaposlenih po stanju	77
M - BL, d.o.o.	100,0%				
Bosna in Hercegovina					
lastniški kapital	37.222				
finančne obveznosti	11.622				
čisti poslovni izid	1.160				
čisti prihodki iz prodaje	38.903				
št. zaposlenih po stanju	349				

ČRNA GORA

Mercator - CG, d.o.o.	100,0%
Črna gora	
lastniški kapital	32.429
finančne obveznosti	8.500
čisti poslovni izid	37
čisti prihodki iz prodaje	104.915
št. zaposlenih po stanju	1.417

BOLGARIJA

Mercator - B, e.o.o.d.	100,0%
Bolgarija	
lastniški kapital	(22.083)
finančne obveznosti	17.724
čisti poslovni izid	(18.512)
čisti prihodki iz prodaje	9.310
št. zaposlenih po stanju	205

ALBANIJA

Mercator - A, sh.p.k.	100,0%
Albanija	
lastniški kapital	(7.419)
finančne obveznosti	7.638
čisti poslovni izid	(7.968)
čisti prihodki iz prodaje	4.298
št. zaposlenih po stanju	109

8. Poslovne združitve in ustanovitev novih družb

Slovenija

V marcu 2012 je v veljavo stopila pogodba, na podlagi katere je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., povečala lastniški delež v družbi Vesna, Trgovsko podjetje, d.d., s 45,48 na 100 odstotkov.

Strateška povezava je imela naslednji vpliv na sredstva in obveznosti Skupine Mercator na dan prevzema:

v tisoč EUR	Pojasnilo	Knjigovodske vrednosti prevzete družbe	Prilagoditve na pošteno vrednost	Pripoznane vrednosti ob prevzemu	
	Nepremičnine, naprave in oprema	14	2.933	1.709	4.642
	Neopredmetena sredstva	15	4	-	4
	Odložene terjatve za davek	19	-	28	28
	Dana posojila in depoziti		7	-	7
	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	17	2	-	2
	Zaloge		296	-	296
	Terjatve do kupcev in druge terjatve		258	-	258
	Denar in denarni ustrezniki		24	-	24
	Finančne obveznosti		(1.004)	(13)	(1.017)
	Poslovne in druge obveznosti		(2.146)	-	(2.146)
	Odložene obveznosti za davek	19	-	(335)	(335)
	Neto razpoznavna sredstva in obveznosti		374	1.389	1.763
	Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve	10			1.349
	Kupnina				414
	Pridobljena denarna sredstva				24
	Izdatki za nakup družbe brez pridobljenih denarnih sredstev				390

Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve v višini 1.349 tisoč EUR je Skupina odpravila skozi poslovni izid tekočega leta.

Prevzeta dejavnost družbe Vesna, d.d., je v letu 2012 od dneva prevzema naprej ustvarila prihodke v višini 2.898 tisoč EUR in poslovni izid pred davki v višini -435 tisoč EUR, kar vključuje tudi stroške, povezane s prestrukturiranjem dejavnosti družbe in njeno integracijo v Skupino.

K poslovni združitvi je neodvisni finančni svetovalec izdal mnenje o ustreznosti transakcije z vidika družbe Mercator, d.d., in njenih delničarjev in ugotovil, da je ob upoštevanju ekonomsko – finančnih pogojev transakcija finančno ustrezna.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v letu 2012 v sklopu projekta monetizacije dela

nepremičnin ustanovila projektne nepremičninske družbe: Argentum - A, d.o.o., Argentum - B, d.o.o., Argentum - C, d.o.o., Argentum - D, d.o.o., Argentum - E, d.o.o., Argentum - F, d.o.o., Argentum - G, d.o.o., Argentum - H, d.o.o., in Argentum - I, d.o.o., z vplačilom osnovnega kapitala v skupni višini 68 tisoč EUR. Projekt monetizacije je bil začasno zaustavljen, družbe še ne izvajajo svoje poslovne dejavnosti.

Hrvaška

Družba M - Tehnika, d.d., je v letu 2012 ustanovila družbo Mercator centar tehnike, d.o.o., z vplačilom osnovnega kapitala v višini 3 tisoč EUR. Družba je bila dne 15.5.2012 dokapitalizirana z zneskom 2.000 tisoč EUR.

9. Prihodki

Analiza prihodkov po kategorijah

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Prihodki od prodaje blaga	2.716.910	2.718.402
Prihodki od prodaje storitev	140.065	138.773
Prihodki od prodaje proizvodov	24.989	21.052
Prihodki od prodaje materiala	520	639
Odhodki za dane popuste	(9.298)	(7.895)
Skupaj	2.873.186	2.870.971

Prihodki od prodaje blaga so zmanjšani tudi za popuste, dane kupcem, imetnikom kartice Mercator Pika.

10. Drugi poslovni prihodki

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	1.756	6.997
Odprava oslabitev nepremičnin	375	-
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	7.622	5.664
Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve	1.349	118
Ostali drugi poslovni prihodki	9.026	11.375
Skupaj	20.128	24.154

Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme se nanaša na prodajo poslovno nepotrebne premoženja v Sloveniji v višini 1.515 tisoč EUR ter prodajo poslovno nepotrebne premoženja na ostalih trgih v višini 241 tisoč EUR.

V zvezi s prevrednotenjem nepremičnin na pošteno vrednost je bila ugotovljena odprava oslabitve v višini 375 tisoč EUR.

Prihodki od odprave in porabe rezervacij se nanašajo na odpravo rezervacij za tožbe v višini 4.959 tisoč EUR, porabo odstopljenih sredstev v zvezi s prispevki za invalide v višini 2.406 tisoč EUR in ostale prihodke od odprave rezervacij v višini 257 tisoč EUR.

Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve v višini 1.349 tisoč EUR se nanaša na prevzem družbe TP Vesna, d.d.

Med ostalimi drugimi poslovnimi prihodki Skupina izkazuje prihodke od odškodnin na podlagi zavarovalnih premij in druge odškodnine v višini 4.966 tisoč EUR, prihodke od nagrad za zaposlovanje invalidov v višini 808 tisoč EUR ter druge poslovne prihodke v višini 3.252 tisoč EUR.

11. Stroški po naravnih vrstah

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	74.097	71.745
Amortizacija neopredmetenih sredstev	7.552	9.401
Amortizacija naložbenih nepremičnin	140	160
Stroški dela	297.052	295.660
Stroški materiala	77.630	83.947
Stroški storitev brez najemnin	166.721	164.996
Stroški najemnin	58.498	44.183
Oblikovanje rezervacij	5.021	2.417
Drugi stroški	14.710	13.236
Oslabitev nepremičnin, opreme in neopredmetenih sredstev	59.842	16.438
Izgube pri prodaji nepremičnin	73	174
Sprememba vrednosti zalog	(298)	378
Drugi poslovni odhodki	11.138	2.582
Nabavna vrednost prodanega blaga	2.163.285	2.112.967
Skupaj stroški prodanih proizvodov, prodajanja in splošnih dejavnosti	2.935.461	2.818.284

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja v višini 2.745.203 tisoč EUR (2011: 2.704.991 tisoč EUR) se nanašajo na proizvodne stroške v višini 30.782 tisoč EUR (2011: 31.851 tisoč EUR), stroške prodajanja v višini 540.296 tisoč EUR (2011: 557.213 tisoč EUR) nabavno vrednost prodanega blaga v višini 2.163.285 tisoč EUR (2011: 2.112.967 tisoč EUR), spremembo vrednosti zalog v višini -298 tisoč EUR (2011: 378 tisoč EUR) in druge poslovne odhodke v višini 11.138 tisoč EUR (2011: 2.582 tisoč EUR).

Oblikovanje rezervacij se v višini 3.966 tisoč EUR nanaša na tožbe, 550 tisoč EUR na rezervacije za stroške reorganizacije in 505 tisoč EUR na oblikovanje ostalih rezervacij.

Oslabitev nepremičnin, opreme, neopredmetenih sredstev ter izgube pri prodaji nepremičnin se nanašajo na oslabitev dobrega imena v višini 5.885 tisoč EUR, oslabitev blagovne znamke v višini 6.422 tisoč EUR, oslabitev drugih neopredmetenih sredstev v višini 555 tisoč EUR (blagovna znamka Getro in IT licence), oslabitev nepremičnin na osnovi ocene poštene vrednosti v višini 35.118 tisoč EUR, odpise vlaganj v tuja osnovna sredstva in opreme v višini 5.207 tisoč EUR zaradi izstopa s trga Bolgarije, odpise vlaganj v tuja osnovna sredstva in opreme v višini 3.411 tisoč EUR zaradi izstopa iz trga Albanije, odpise investicij v teku in vlaganj v tuja osnovna sredstva v Sloveniji in na Hrvaškem v višini 3.230 tisoč EUR, ter na izgube pri prodaji in manjke osnovnih sredstev v višini 87 tisoč EUR.

Drugi poslovni odhodki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške (odhodke) za pogodbene kazni zaradi prekinitve najemnih pogodb v Bolgariji v višini 6.581 tisoč EUR, na vnaprej vračunane stroške (odhodke) za plačilo DDV v zvezi z odpisom osnovnih sredstev v Albaniji v višini 777 tisoč EUR, na druge denarne kazni in odškodnine v višini 1.085 tisoč EUR ter odhodke za oblikovanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade v višini 2.695 tisoč EUR.

Stroški najemnin vključujejo dodatne najemnine plačane najemodajalcem zaradi izstopa iz trga Albanije v višini 952 tisoč EUR.

Med stroški storitev Skupina v letu 2012 izkazuje stroške revizije v višini 325 tisoč EUR (2011: 336 tisoč EUR). Revizijske hiše za Skupino niso opravljale drugih storitev.

Nabavno vrednost prodanega blaga zmanjšujejo rabati izven računa in prejeti cassasconti. Povečujejo jo popravki vrednosti zalog, v višini 5.357 tisoč EUR ter odpisi poškodovanih, pretečenih in neuporabnih zalog in primanjkljaji, v skupnem znesku 15.320 tisoč EUR.

Med popravki vrednosti zalog je vključen popravek zalog zaradi izstopa s trga Bolgarije in Albanije v višini 449 tisoč EUR.

12. Stroški dela

v tisoč EUR	2012	2011
Plače	217.846	220.756
Stroški pokojninskega zavarovanja	19.178	19.401
Stroški zdravstvenega zavarovanja	16.895	13.253
Odpravnine	2.335	274
Drugi stroški dela	40.798	41.976
Skupaj	297.052	295.660
Število zaposlenih na dan 31.12.	23.920	24.266

Odpravnine se v višini 580 tisoč EUR nanašajo na vnaprej vračunane stroške zaradi izstopa s trga Bolgarije in Albanije. V Sloveniji je bilo izplačanih 1.471 tisoč EUR odpravnin v družbah Mercator, d.d., M - Tehnika, d.d., in Modiana, d.o.o. Na ostalih tujih trgih je bilo izplačanih 284 tisoč EUR odpravnin.

Med druge stroške dela Skupina uvršča povračila stroškov prehrane med delom, povračila stroškov prevoza na delo in z dela, regres za letni dopust zaposlenih in ostale stroške dela.

Povprečno število zaposlenih v Skupini tekom leta, izračunano na podlagi realiziranih ur, znaša 22.770 (2011: 22.602).

13. Finančni prihodki in odhodki**Pripoznavi v izkazu poslovnega izida**

v tisoč EUR	2012	2011
Prihodki iz obresti	3.374	3.647
Dobički pri odtujitvi odvisnih družb	-	1.150
Dobički pri odtujitvi za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	280	-
Prejete dividende	113	56
Drugi finančni prihodki	1.012	846
Finančni prihodki	4.779	5.699
Odhodki za obresti	(50.939)	(53.879)
Izgube pri odtujitvi in oslabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(759)	(27)
Popravek vrednosti in odpisi terjatev	(11.198)	(5.301)
Neto tečajne razlike iz poslovanja	(3.043)	(1.027)
Neto tečajne razlike iz financiranja	(6.320)	(2.356)
Drugi finančni odhodki	(652)	(10)
Finančni odhodki	(72.911)	(62.600)
Neto finančni odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	(68.132)	(56.901)

ZGD v členitvi izkaza poslovnega izida opredeljuje oblikovanje, odpravo popravkov in izterjane odpisane terjatve kot poslovne prihodke oziroma poslovne odhodke. Skupina ocenjuje, da je opredelitev le teh kot finančni prihodki oziroma finančni odhodki bolj ustrezna, saj so poslovne terjatve opredeljene kot neizpeljana finančna sredstva.

Popravki vrednosti in odpisi terjatev se v višini 2.046 tisoč EUR nanašajo na popravek terjatve do DURS v zvezi s poračunom prehrane in v višini 3.362 tisoč EUR na popravek terjatev v Srbiji.

Pripoznavi v drugem vseobsegajočem donosu (neto)

v tisoč EUR

Tečajne razlike pri prevedbi tujih podjetij
Čista sprememba instrumentov za varovanje pred tveganjem
Čista sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev
Finančni prihodki pripoznani neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa

Nanašajo se na:

Lastnike obvladujoče družbe
Neobvladujoče deleže

Finančni prihodki pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa

Pripoznani v:

Rezervi za pošteno vrednost
Prevedbeni rezervi
Neobvladujočih deležih

Skupaj

	2012	2011
	(18.544)	2.015
	(898)	(2.224)
	3.514	(972)
	(15.928)	(1.181)
	(15.928)	(1.176)
	-	(5)
	2.616	(3.196)
	(18.544)	2.020
	-	(5)
	(15.928)	(1.181)

14. Nepremičnine, naprave in oprema

v tisoč EUR	Pojasnilo	Zemljišča	Zgradbe	Proizvavalna oprema	Pisarniška in druga oprema	OS v pridobivanju	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011							
		603.300	1.778.563	262.032	163.749	44.452	2.852.096
		-	(698.039)	(176.967)	(106.662)	-	(981.668)
		603.300	1.080.524	85.065	57.087	44.452	1.870.428
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2011							
		603.300	1.080.524	85.065	57.087	44.452	1.870.428
		(279)	1.687	241	24	24	1.697
	8	508	7.478	6.217	-	545	14.748
		(2.381)	(1.845)	(688)	(302)	(58)	(5.274)
		4.999	1.983	89	5.197	98.756	111.024
	15	472	71.475	16.978	12.820	(104.623)	(2.878)
		(6.142)	(3.626)	(218)	(418)	-	(10.404)
	11	-	(44.874)	(14.725)	(12.146)	-	(71.745)
		-	(728)	(850)	-	-	(1.578)
		600.477	1.112.074	92.109	62.262	39.096	1.906.018
Stanje 31. decembra 2011							
		600.477	1.836.001	264.057	175.867	39.096	2.915.498
		-	(723.927)	(171.948)	(113.605)	-	(1.009.480)
		600.477	1.112.074	92.109	62.262	39.096	1.906.018
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2012							
		600.477	1.112.074	92.109	62.262	39.096	1.906.018
		(5.391)	(19.688)	(1.884)	(862)	(485)	(28.310)
	8	1.245	3.212	97	88	-	4.642
		7.942	295	540	1.427	52.739	62.943
	15	-	23.876	18.028	12.679	(54.047)	536
		(1.650)	(1.901)	(472)	(588)	(872)	(5.483)
	11	-	(45.398)	(15.602)	(13.097)	-	(74.097)
		(43.622)	64.024	-	-	-	20.402
		-	(8.770)	(1.725)	-	(1.421)	(11.916)
		559.001	1.127.724	91.091	61.909	35.010	1.874.735
Stanje 31. decembra 2012							
		559.001	1.945.822	267.305	178.188	35.010	2.985.326
		-	(818.098)	(176.214)	(116.279)	-	(1.110.591)
		559.001	1.127.724	91.091	61.909	35.010	1.874.735

* Nanašajo se predvsem na premike med skupinami. Predujmi so vključeni med osnovna sredstva v pridobivanju v višini 285 tisoč EUR.

Skupina je imela na dan 31.12.2012 za 156.669 tisoč EUR (2011: 174.968 tisoč EUR) poslovno neaktivnih nepremičnin, vrednotenih po pošteni vrednosti. Poslovno neaktivne nepremičnine obsegajo zemljišča namenjena bodočim razvojnim projektom in nepremičnine namenjene odprodaji.

Naložbe v nepremičnine, naprave in opremo, izkazane v okviru investicij v višini 62.943 tisoč EUR se nanašajo na:

v tisoč EUR	2012
Nakupi zemljišč, zgradb in opreme (nove kapacitete)	36.794
Prenova obstoječih maloprodajnih in veleprodajnih enot	23.490
Ostalo	2.659
Skupaj	62.943

Odtujitve nepremičnin, naprav in opreme v višini 5.483 tisoč EUR se nanašajo na odprodajo poslovno nepotrebne premoženja. Prejemki pri odtujitvi so znašali 7.166 tisoč EUR, dobički pri odtujitvi 1.756 tisoč EUR in izgube pri odtujitvi 73 tisoč EUR.

Vsa zemljišča in zgradbe Skupine so bila ovrednotena na dan 31.10.2012. Cenitev je bila opravljena na podlagi tržne vrednosti, ki jo je ugotovil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin.

Učinek prevrednotenja v letu 2012 je pozitiven in skupaj znaša 20.402 tisoč EUR:

v tisoč EUR	Rezerva za pošteno vrednost	Poslovni izid	Skupaj
okrepitve	73.570	-	73.570
odprava okrepitev	(18.425)	-	(18.425)
oslabitve	-	(35.118)	(35.118)
odprava oslabitev	-	375	375
skupaj vpliv na vrednost nepremičnin	55.145	(34.743)	20.402

Odpisi nepremičnin, naprav in opreme so v letu 2012 znašali 11.916 tisoč EUR in se nanašajo na odpise vlaganj v tuja osnovna sredstva in opreme

zaradi izstopa s trga Bolgarije v višini 5.207 tisoč EUR, odpise vlaganj v tuja osnovna sredstva in opreme zaradi izstopa s trga Albanije v višini 3.411 tisoč EUR in odpise investicij v teku in vlaganj v tuja osnovna sredstva v Sloveniji in na Hrvaškem v višini 3.298 tisoč EUR.

Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme v višini 74.097 tisoč EUR je med stroške prodanih proizvodov vključena v višini 1.171 tisoč EUR, med stroške prodajanja v višini 67.032 tisoč EUR in med stroške splošnih dejavnosti v višini 5.894 tisoč EUR.

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

v tisoč EUR	2012	2011
Nabavna vrednost	1.837.249	1.814.817
Popravek vrednosti	(457.995)	(417.115)
Knjigovodska vrednost	1.379.254	1.397.702

Najete nepremičnine, naprave in oprema

Knjigovodska vrednost nepremičnin, naprav in opreme v finančnem najemu znaša 208.402 tisoč EUR (2011: 222.562 tisoč EUR) in se nanaša na zemljišča in zgradbe.

Zavarovanje

Skupina je na dan 31.12.2012 izkazovala v zastavo dane nepremičnine v višini 3.460 tisoč EUR.

15. Neopredmetena sredstva

v tisoč EUR	Pojasnilo	Dobro ime	Blagovne znamke, materialne pravice in licence	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011				
Nabavna vrednost		9.984	78.846	88.830
Popravek vrednosti		-	(36.204)	(36.204)
Knjigovodska vrednost		9.984	42.642	52.626
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2011				
Začetna knjigovodska vrednost		9.984	42.642	52.626
Učinek tečajnih razlik		(171)	632	461
Povečanje ob poslovnih združitvah	8	-	861	861
Odtujitev odvisne družbe		-	(52)	(52)
Investicije		-	4.800	4.800
Odtujitve		-	(1)	(1)
Prenosi		-	1	1
Oslabitve		(3.037)	(10.396)	(13.433)
Amortizacija	11	-	(9.401)	(9.401)
Končna knjigovodska vrednost (prilagojeno)		6.776	29.086	35.862
Stanje 31. decembra 2011				
Nabavna vrednost		6.776	61.979	68.755
Popravek vrednosti		-	(32.893)	(32.893)
Knjigovodska vrednost (prilagojeno)		6.776	29.086	35.862
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2012				
Začetna knjigovodska vrednost		6.776	29.086	35.862
Učinek tečajnih razlik		(4)	(1.427)	(1.431)
Povečanje ob poslovnih združitvah	8	-	4	4
Investicije		-	4.382	4.382
Odtujitve		-	(16)	(16)
Oslabitve		(5.885)	(6.977)	(12.862)
Amortizacija	11	-	(7.552)	(7.552)
Končna knjigovodska vrednost		887	17.500	18.387
Stanje 31. decembra 2012				
Nabavna vrednost		887	52.026	52.913
Popravek vrednosti		-	(34.526)	(34.526)
Knjigovodska vrednost		887	17.500	18.387

Neopredmetena sredstva v pridobivanju na dan 31.12.2012 znašajo 152 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva na dan 31.12.2012 obsegajo 17.500 tisoč EUR (2011: 29.086 tisoč EUR) pravic, patentov, licenc, blagovnih znamk in vložkov v programsko opremo, ter 887 tisoč EUR (2011: 6.776 tisoč EUR) dobrega imena.

V letu 2011 je bila prilagojena oslabitev neopredmetenih sredstev v skladu z MRS 8, in sicer za 9.851 tisoč EUR. Računovodska napaka, v višini 9.851 tisoč EUR je nastala v odvisni družbi Mercator - S, d.o.o., Srbija. Nanaša se na spremembo vrednosti neopredmetenega sredstva iz naslova pravice do najemnin, ki so bolj ugodne od tržnih.

V letu 2012 je bila oslABLJENA blagovna znamka »Getro« v višini 6.422 tisoč EUR ter licence za informacijsko tehnologijo v višini 555 tisoč EUR.

Dobro ime v višini 887 tisoč EUR, ki je nastalo v preteklih letih, izvira iz prevzema družb Era Tornado, d.o.o., Hrvaška, in Trgohit, d.o.o., Hrvaška v letu 2005.

Amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 7.552 tisoč EUR je bila med proizvodne stroške vključena v višini 24 tisoč EUR, med stroške prodajanja v višini 2.257 tisoč EUR in med stroške splošnih dejavnosti v višini 5.272 tisoč EUR.

Preizkušanje oslabitve dobrega imena

Dobro ime, ki se je nanašalo na prevzem družbe Presoflex, d.o.o., Hrvaška, v višini 4.360 tisoč EUR je bilo razporejeno na denar ustvarjajoče enote Skupine, opredeljene glede na prodajni format, ter je bilo na dan 31.12.2012 preizkušano glede oslabitve. V letu 2012 je bilo v celoti oslABLJENO.

Dobro ime, ki je nastalo v letu 2005 pri prevzemu družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., na Hrvaškem v višini 1.579 tisoč EUR, je bilo

razporejeno na denar ustvarjajoče enote Skupine, opredeljene glede na prodajni format, ter je bilo na dan 31.12.2012 preizkušano glede oslabitve. V letu 2012 je bilo oslABLJENO v višini 688 tisoč EUR.

Preostalo dobro ime v višini 837 tisoč EUR, ki se je nanašalo na različne manjše transakcije, ni bilo razporejeno na denar ustvarjajoče enote Skupine in je bilo v letu 2012 v celoti oslABLJENO.

Razporeditev in sprememba dobrega imena je prikazana v naslednji tabeli:

v tisoč EUR	Oslabitev v letu			
	31.12.2011	Tečajne razlike	2012	31.12.2012
Hipermarketi	537	-	(537)	-
Supermarketi	4.987	(4)	(4.096)	887
Marketi	407	-	(407)	-
Druge prodajalne	9	-	(9)	-
Nerazporejeno	836	-	(836)	-
Skupaj	6.776	(4)	(5.885)	887

Pri preizkušanju oslabitve dobrega imena, ki se nanaša na prevzem družbe Presoflex, d.o.o., je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote določena na osnovi izračunov vrednosti pri uporabi. Izračuni temeljijo na projekcijah denarnih tokov, ki so bili izdelani na podlagi sprejetih načrtov poslovanja za naslednje leto, in projicirani naprej na podlagi ustreznih predpostavk. Glavne uporabljene predpostavke pri izračunih vrednosti pri uporabi so: stopnja rasti prihodkov v višini 1,0 % in diskontna stopnja v višini 9,5 %. Delež kosmatega denarnega toka v čistih prihodkih je določen na osnovi preteklega poslovanja, strukture prodaje in pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena

diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja povezana s poslovnimi enotami. Za potrebe preizkušanja oslabitve dobrega imena, ki se nanaša na prevzem družbe Presoflex, d.o.o., je bila pripravljena tudi analiza občutljivosti vpliva pri izračunu uporabljenih predpostavk na vrednosti pri uporabi denar ustvarjajočih enot. Največji vpliv na ocenjeno vrednost denar ustvarjajočih enot ima tveganje spremembe bodočih pričakovanih gibanj bruto marže in sprememba parametrov, ki vplivajo na opredelitev diskontne stopnje.

Ugotovljeno je bilo, da je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajočih enot nižja od njihove knjigovodske vrednosti vključno z dobrim imenom, zato je bilo dobro ime oslabiljeno v višini 4.360 tisoč EUR.

Pri preizkušanju oslabilve dobrega imena, ki se nanaša na prevzem družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote določena na osnovi izračunov vrednosti pri uporabi. Izračuni temeljijo na projekcijah denarnih tokov, ki so bili izdelani na podlagi sprejetih načrtov poslovanja za naslednje leto, in projicirani naprej na podlagi ustreznih predpostavk. Glavne uporabljene predpostavke pri izračunih vrednosti pri uporabi so: stopnja rasti prihodkov v višini 1,0 % in diskontna stopnja v višini 9,5 %. Delež kosmatega denarnega toka v čistih prihodkih je določen na osnovi preteklega poslovanja, strukture prodaje in pričakovanj o razvoju trga. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja, povezana s poslovnimi enotami. Za potrebe preizkušanja

oslabilve dobrega imena, ki se nanaša na prevzem družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., je bila pripravljena tudi analiza občutljivosti vpliva pri izračunu uporabljenih predpostavk na vrednosti pri uporabi denar ustvarjajočih enot. Največji vpliv na ocenjeno vrednot denar ustvarjajočih enot ima tveganje spremembe bodočih pričakovanih gibanj bruto marže in sprememba parametrov, ki vplivajo na opredelitev diskontne stopnje.

Ugotovljeno je bilo, da je nadomestljiva vrednost denar ustvarjajočih enot nižja od njihove knjigovodske vrednosti vključno z dobrim imenom, zato je bilo dobro ime oslabiljeno v višini 688 tisoč EUR.

Dobro ime je bilo oslabiljeno v skupni višini 5.885 tisoč EUR, od tega se 4.360 tisoč EUR nanaša na oslabilitev dobrega imena iz naslova prevzema družbe Presoflex, d.o.o., 688 tisoč EUR na oslabilitev dobrega imena iz naslova prevzema družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., ter 837 tisoč EUR na oslabilitev dobrega imena iz različnih manjših transakcij.

16. Naložbene nepremičnine

v tisoč EUR

	2012	2011
Stanje 1. januarja	3.450	3.894
Investicije	5	-
Prenos z nepremičnin, naprav in opreme	5	12
Odtujitve	(126)	(296)
Amortizacija	(140)	(160)
Stanje 31. decembra	3.194	3.450
Končna vrednost		
Nabavna vrednost	6.855	7.303
Popravek vrednosti	(3.661)	(3.853)
Knjigovodska vrednost	3.194	3.450

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2012 znaša 8.685 tisoč EUR (2011: 9.360 tisoč EUR).

Odtujitve in prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin znašajo 126 tisoč EUR.

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

v tisoč EUR	2012	2011
Prihodki od najemnin	223	233
Neposredni stroški, ki izvirajo iz naložbenih nepremičnin in ustvarjajo prihodke od najemnin	(216)	(236)
Skupaj	7	(3)

Amortizacija naložbenih nepremičnin v višini 140 tisoč EUR je bila v celoti vključena med stroške prodajanja.

17. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v tisoč EUR

	2012	2011
Stanje 1. januarja	2.628	3.959
Tečajne razlike	-	(5)
Povečanje ob poslovnih združitvah	2	-
Nakupi delnic in deležev	9	10
Prilagoditev na tržno vrednost	(149)	(1.235)
Odtujitev odvisne družbe	-	(101)
Odtujitve	(1.421)	-
Stanje 31. decembra	1.069	2.628

Med za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi ima Skupina tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po poštenu vrednosti, zato so ovrednotene po nabavni vrednosti. Delnice teh družb ne kotirajo na borzi. Skupina ocenjuje, da bi bili stroški

vrednotenja teh finančnih sredstev po poštenu vrednosti previsoki, ocena pa ne bi pomembno vplivala na pravilnost računovodskih izkazov.

v tisoč EUR

	2012	2011
Finančna sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti	731	743
Finančna sredstva, vrednotena po poštenu vrednosti	338	1.885
Skupaj naložbe v delnice in deleže	1.069	2.628

Skupina na dan 31.12.2012 ne poseduje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo.

18. Izpeljani finančni instrumenti

v tisoč EUR

	2012	2011
Sredstva		
Pogodbe o obrestnih kapicah	1	158
Obveznosti		
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	(5.269)	(4.562)

Knjigovodske vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov so enake poštenim vrednostim.

Znesek posojil, zaščiteneh pred tveganjem obrestne mere, je na dan 31.12.2012 znašal nominalno 350.000 tisoč EUR, pri čemer je imela Skupina sklenjenih za 175.000 tisoč EUR obrestnih zamenjav (pogodbene obrestne mere so se gibale

med 2,127 % in 2,521 %) in za 175.000 tisoč EUR obrestnih kapic z izvršilno ceno 3,50 %. Vsi izpeljani finančni instrumenti so bili sklenjeni v letu 2011 z dobo treh let. Na dan 31.12.2012 je relevantna variabilna obrestna mera, tj. 6m Euribor, znašala 0,32 %. Sklenjeni izpeljani finančni instrumenti so namenjeni za varovanje denarnega toka.

Skupina na dan 31.12.2012 nima sklenjenih izpeljanih finančnih instrumentov, namenjenih za varovanje poštene vrednosti pred tveganjem.

Razen pogodb o zamenjavah obrestnih mer in obrestnih kapicah Skupina Mercator na dan 31.12.2012 ni imela drugih sklenjenih pogodb s tretjimi strankami, ki predstavljajo izpeljane finančne instrumente.

19. Davki**Davek pripoznan v izkazu poslovnega izida**

v tisoč EUR

	2012	2011 prilagojeno
Odmerjeni davek	144	8.573
Odloženi davek	(5.803)	(1.122)
Davek	(5.659)	7.451

Davčna obveznost družb Skupine Mercator za leto 2012 znaša 144 tisoč EUR.

V skladu z MRS 12 se odmerjeni in odloženi davek pripozna kot prihodek ali odhodek ter se vključi v čisti poslovni izid. V kolikor se davek nanaša na postavke, knjižene v breme ali v dobro kapitala, se tudi odloženi davek knjiži neposredno v breme ali v dobro kapitala.

Davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v tisoč EUR

2012

	Vrednost pred davkom	Davek	Vrednost po obdavčitvi
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin	55.145	(5.034)	50.111
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(89)	20	(69)
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	699	(166)	533
Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih družb	-	3.032	3.032
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	(864)	(34)	(898)
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	(18.544)	-	(18.544)
Druge spremembe	-	(414)	(414)
Drugi vseobsegajoči donos	36.347	(2.596)	33.751

Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih podjetij vključuje odložene davke povezane s prevrednotenji teh naložb.

v tisoč EUR

2011

	Vrednost pred davkom	Davek	Vrednost po obdavčitvi
Odtujitev in amortizacija nepremičnin	-	186	186
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(1.208)	236	(972)
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	(2.780)	556	(2.224)
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	2.015	-	2.015
Drugi vseobsegajoči donos	(1.973)	978	(995)

Prilagoditev na efektivno davčno stopnjo

v tisoč EUR

	2012	2011 prilagojeno
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(104.620)	12.489
Davek	(5.659)	7.451
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(110.279)	19.940
Davek obračunan po davčni stopnji 18% (20%)	(19.850)	3.988
Davek od prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	411	(134)
Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo	(599)	(3)
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	1.688	1.395
Učinek tekočih izgub, za katere ni bil pripoznan odloženi davek	12.379	3.115
Davek od davčnih olajšav	(110)	(1.514)
Vpliv različnih davčnih stopenj in drugo	423	604
Davek skupaj	(5.659)	7.451
Efektivna davčna stopnja	-	37,4%

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje, veljavne v posamezni državi, kjer delujejo družbe Skupine Mercator.

Gibanje odloženih davkov je naslednje:

v tisoč EUR

Na začetku leta – neto odložene terjatve (obveznosti) za davek

Sprememba računovodske usmeritve

Tečajne razlike

Povečanje ob prevzemu družb

Odtujitev odvisne družbe

Pripoznavo v izkazu poslovnega izida

Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu

Pripoznavo med obveznostmi

Na koncu leta – neto odložene terjatve (obveznosti) za davek

	2012	2011 prilagojeno
	(36.071)	(39.595)
	-	(37)
	430	(51)
	(307)	377
	-	503
	5.803	1.122
	(2.596)	978
	479	632
	(32.262)	(36.071)

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

Odložene obveznosti za davek

v tisoč EUR	Prevrednot. nepremičnin, naprav in opreme	Prevrednot. za prodajo razpoložljivih fin. sredstev in izpelj. fin. instrumentov	Amortizacija nepremičnin naprav in opreme pod 500 EUR	Razlika med davčno in poslovno amortizacijo	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	49.166	65	853	1.185	51.269
Tečajne razlike	(67)	-	-	20	(47)
Povečanje ob prevzemu družb	73	-	-	-	73
Odtujitev odvisne družbe	(503)	-	-	-	(503)
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	(7)	-	10	(1.065)	(1.062)
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	(188)	(65)	-	-	(253)
Pripoznavo med obveznostmi	(632)	-	-	-	(632)
Stanje 31. decembra 2011 prilagojeno	47.842	-	863	140	48.845
Tečajne razlike	(283)	-	-	(25)	(308)
Povečanje ob prevzemu družb	335	-	-	-	335
Prenos med postavkami	(510)	-	-	510	-
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	(144)	-	(272)	444	28
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	5.034	5	-	414	5.453
Pripoznavo med odloženimi terjatvami za davek	(1.234)	-	-	-	(1.234)
Pripoznavo med obveznostmi	(592)	113	-	-	(479)
Stanje 31. decembra 2012	50.448	118	591	1.483	52.640

Odložene terjatve za davek

v tisoč EUR	Rezervacije, ki niso priznane za davčne namene	Popravki vrednosti poslovnih terjatev	Začasne razlike iz spremembe računovodske usmeritve	Davčna izguba	Popravki vrednosti zalog trgovskega blaga	Razlika med davčno in poslovno amort.	Prevred. za prodajo razpol. fin. sred. in izpeljanih fin. inštr.	Drugo	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	3.071	1.766	2.974	-	337	2.073	1.263	190	11.674
Sprememba računovodske usmeritve	-	-	(37)	-	-	-	-	-	(37)
Tečajne razlike	-	-	-	-	(6)	(41)	-	(51)	(98)
Povečanje ob prevzemu družb	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	(575)	(4)	-	-	(25)	376	-	288	60
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	-	-	-	-	-	-	725	-	725
Stanje 31. decembra 2011	2.496	1.762	2.937	-	306	2.408	1.988	877	12.774
Odprava začasne razlike iz spremembe računovodske usmeritve	-	-	(2.937)	2.937	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	(0)	1	-	-	-	(1)	122	-	122
Povečanje ob prevzemu družb	-	-	-	-	-	28	-	-	28
Prenos med postavkami	-	-	-	779	-	-	-	(779)	-
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	1.007	70	-	557	(242)	(69)	(211)	4.719	5.831
Pripoznavo v okviru odloženih obveznosti za davek	-	-	-	(1.234)	-	-	-	-	(1.234)
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	-	-	-	3.036	-	-	(179)	-	2.857
Stanje 31. decembra 2012	3.503	1.833	-	6.075	64	2.366	1.720	4.817	20.378

Na dan 31.12.2012 ima Skupina nepripoznavne odložene terjatve iz naslova davčnih izgub, v višini 17.328 tisoč EUR (2011: 4.949 tisoč EUR). Nanašajo se predvsem na davčne izgube družb Mercator - H, d.o.o., Mercator - B, e.o.o.d., M - Tehnika, d.d., in Mercator - A, sh.p.k.

Družbe v Skupini so v letu 2012 pripoznale tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Oblikovane obveznosti za odložene davke (preko poslovnega izida) zmanjšujejo davčno osnovo družb v letu 2012, medtem ko jo oblikovane terjatve za odloženi davek povečujejo.

Odložene terjatve za davek niso bile pripoznane skozi izkaz poslovnega izida v višini 6.371 tisoč EUR iz naslova prevrednotenja naložb v kapital odvisne družbe Mercator - H, d.o.o., in v vseobsegajočem

donosu v višini 2.180 tisoč EUR iz naslova prevrednotenja naložb v kapital odvisnih družb Mercator - S, d.o.o., Mercator - CG, d.o.o., M - BL, d.o.o., M - Energija, d.o.o., in Mercator - BH, d.o.o. Razlog za nepripoznanje teh terjatev je, da matična družba ne namerava odtujiti navedenih odvisnih družb v predvidljivi prihodnosti.

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

20. Zaloge

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Trgovsko blago	285.458	322.681
Material	4.943	5.116
Nedokončana proizvodnja	18	12
Dokončani proizvodi	1.374	857
Zmanjšanje: popravke vrednosti zalog	(24.082)	(18.725)
Skupaj	267.711	309.941

Zaloge trgovskega blaga, surovin, materiala, nedokončane proizvodnje in dokončanih proizvodov so 31. decembra 2012 znašale 267.711 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na začetku leta zmanjšale za 13,6 %. Zmanjšanje zalog je predvsem posledica aktivne politike upravljanje z obratnim kapitalom. Povečanje vrednosti popravka zalog se nanaša predvsem na program izdelkov za dom, program tekstila in Intersporta ter popravke zaradi izstopa s trga Bolgarije in Albanije.

21. Terjatve do kupcev in druge terjatve

v tisoč EUR	2012	2011
Terjatve do kupcev in drugih partnerjev	224.684	226.919
Odloženi stroški	7.434	7.572
Nezaračunani prihodki	7.880	8.911
Skupaj terjatve do kupcev in druge terjatve	239.998	243.402

Terjatve do kupcev in drugih partnerjev so se znižale za 598 tisoč EUR.

Skupina Mercator na dan 31.12.2012 ne izkazuje terjatev do povezanih oseb.

Odloženi stroški v letu 2012 znašajo 7.434 tisoč EUR in so se glede na predhodno leto zmanjšali za

138 tisoč EUR, in sicer v največji meri zaradi zmanjšanja razmejenih bančnih stroškov sindiciranega posojila ter razmejenih stroškov zavarovalnih premij.

Nezaračunani prihodki se nanašajo predvsem na vkalkulirane rabate in nadomestila.

Knjigovodske vrednosti vseh terjatev do kupcev in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti. Terjatve so vrednotene po odplačni vrednosti.

Višina popravka terjatev je na dan 31.12.2012 znašala 39.078 tisoč EUR (2011: 36.270 tisoč EUR). Gibanje popravka poslovnih terjatev je prikazano v pojasnilu 29 (Finančni instrumenti).

22. Dana posojila in depoziti

v tisoč EUR	2012	2011
Dani dolgoročni depoziti za plačila najemnin	46.109	61.165
Dana posojila podjetjem	4.475	5.643
Dani depoziti bankam	2.289	1.016
Skupaj dana posojila in depoziti	52.873	67.824

Dani dolgoročni depoziti za plačila najemnin se nanašajo na vnaprejšnja plačila najemnin za trgovske objekte v tujini in se obrestujejo. Zavarovani so s hipotekami na trgovske objekte. Dana posojila podjetjem se nanašajo predvsem na kratkoročna dana posojila podjetjem, ki gradijo ali so gradila trgovske objekte ter so zavarovana s hipoteko na te objekte.

23. Denar in denarni ustrezniki

v tisoč EUR	2012	2011
Denar v bankah in blagajnah	38.012	27.540

Denarna sredstva v višini 38.012 tisoč EUR predstavljajo denarna sredstva v bankah, denar na poti (dnevni iztržki maloprodajnih poslovnih enot), gotovino v blagajni ter devizne akreditive.

24. Kapital*Osnovni kapital*

Osnovni kapital družbe Mercator, d.d., znaša 157.128.514,53 EUR in je razdeljen na 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Pogojno povečanje kapitala

Skupščina delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., lahko sprejme sklep o pogojnem povečanju kapitala zaradi razlogov, ki so naštet v 46. členu statuta družbe, pri čemer navedena možnost do sedaj še ni bila realizirana.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic v višini 3.235 tisoč EUR (2011: 42.192 lastnih delnic, 3.235 tisoč EUR).

Rezerve

Rezerve Skupine sestavljajo kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerva za pošteno vrednost ter prevedbena rezerva. Nobene od navedenih vrst rezerv ni možno uporabiti za izplačilo dividend in drugih udeležb v dobičku.

Kapitalske rezerve na dan 31.12.2012 znašajo 198.872 tisoč EUR. Sestavljajo jih presežki nad nominalno vrednostjo vplačanih delnic in presežek, ki je nastal kot razlika med nabavnimi in prodajnimi vrednostmi odtujenih lastnih delnic.

Rezerve iz dobička, ki na dan 31.12.2012 znašajo 197.045 tisoč EUR sestavljajo zakonske rezerve,

rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička.

Skupina ima na dan 31.12.2012 oblikovane zakonske rezerve v višini 13.389 tisoč EUR. Kapitalske in zakonske rezerve (vezane rezerve) se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička delničarjem.

Družba Mercator, d.d., je imela na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic v višini 3.235 tisoč EUR. Rezerva za lastne delnice je izkazana v okviru rezerv iz dobička.

Druge rezerve iz dobička na dan 31.12.2012 znašajo 180.421 tisoč EUR. Sestavljajo jih prerazporejeni preostanki zadržanih dobičkov preteklih let. Uporabijo se lahko za katerekoli namene, razen za izkazano rezervo za lastne delnice.

Prevedbena rezerva, ki na dan 31.12.2012 znaša -78.819 tisoč EUR se je v letu 2012 zmanjšala za 18.544 tisoč EUR, kar se nanaša na zmanjšanje iz naslova valutnih razlik, ki so nastale pri vključevanju računovodskih izkazov odvisnih podjetij v tujini v konsolidirane računovodske izkaze.

Rezerva za pošteno vrednost, ki na dan 31.12.2012 znaša 240.762 tisoč EUR vsebuje rezervo za pošteno vrednost nepremičnin, ki so vrednotene po modelu prevrednotenja, spremembe poštene vrednosti naložb, razpoložljivih za prodajo in

spremembe vrednosti učinkovitega ščitenja denarnega toka.

Rezerva za pošteno vrednost je prikazana spodaj:

v tisoč EUR	2012	2011
Rezerva za pošteno vrednost nepremičnin	243.410	197.472
Rezerva za pošteno vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	3.084	(431)
Rezerva za pošteno vrednost izpeljanih fin. instrumentov	(5.732)	(4.832)
Skupaj rezerva za pošteno vrednost	240.762	192.209

Dividende

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2012 izplačajo dividende v skupnem znesku 22.592 tisoč EUR (2011: 30.123 tisoč EUR) oziroma 6,0 EUR bruto na delnico (2011: 8,0 EUR bruto na delnico). Ker je družba Mercator, d.d., v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend upoštevala tudi 42.192 lastnih delnic, je znesek za te lastne delnice v višini 253 tisoč EUR razporedila nazaj v preneseni čisti poslovni izid. Tako je bil nerazporejeni čisti poslovni izid za namen izplačil dividend dejansko zmanjšan na 22.339 tisoč EUR (2011: 29.785 tisoč EUR).

Za leto 2013 zaradi negativnega poslovnega rezultata v letu 2012 izplačilo dividend ni predvideno.

Drugi vseobsegajoči donos

v tisoč EUR	Rezerva za pošteno vrednost				Prevedbena rezerva	Skupaj drugi vseobsegajoči donos pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Skupaj drugi vseobsegajoči donos
	Rezerva za pošteno vrednost nepremičnin	Rezerva za pošteno vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	Rezerva za pošteno vrednost izpeljanih fin. inštrumentov	Preneseni čisti poslovni izid				
2012								
Prevrednotenje nepremičnin	55.137	-	-	-	-	55.137	8	55.145
Prodaja in amortizacija prevrednotenih nepremičnin	(3.861)	-	-	3.861	-	-	-	-
Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem	-	-	(864)	-	-	(864)	-	(864)
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih fin. sredstev	-	(89)	-	-	-	(89)	-	(89)
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	699	-	-	-	699	-	699
Odloženi davki	(5.339)	2.904	(34)	(125)	-	(2.594)	(2)	(2.596)
Tečajne razlike	-	-	-	-	(18.544)	(18.544)	-	(18.544)
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	45.937	3.514	(898)	3.736	(18.544)	33.745	6	33.751
2011								
Prodaja in amortizacija prevrednotenih nepremičnin	(3.671)	-	-	3.671	-	-	-	-
Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem	-	-	(2.780)	-	-	(2.780)	-	(2.780)
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih fin. sredstev	-	(1.208)	-	-	-	(1.208)	-	(1.208)
Odloženi davki	845	236	556	(659)	-	978	-	978
Tečajne razlike	-	-	-	-	2.020	2.020	(5)	2.015
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	(2.826)	(972)	(2.224)	3.012	2.020	(990)	(5)	(995)

25. Dobiček na delnico

Osnovni čisti dobiček na delnico se izračuna z delitvijo čistega dobička, ki pripada delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki so v prometu med letom, pri čemer se izključi povprečno število lastnih delnic.

	2012	2011 prilagojeno
Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v tisoč EUR)	(104.555)	12.506
Tehtano povprečje števila navadnih delnic	3.723.169	3.723.169
Osnovna čista (izguba) dobiček na delnico (v EUR)	(28,1)	3,4

Izdane navadne delnice na dan 1.1.

Učinek lastnih delnic

Tehtano povprečje števila navadnih delnic 31.12.

	2012	2011
Izdane navadne delnice na dan 1.1.	3.765.361	3.765.361
Učinek lastnih delnic	(42.192)	(42.192)
Tehtano povprečje števila navadnih delnic 31.12.	3.723.169	3.723.169

Ker Skupina nima prednostnih delnic ali obveznic, ki bi jih bilo možno pretvoriti v delnice, je popravljena čista izguba na delnico enaka osnovni čisti izgubi na delnico.

26. Posojila in druge finančne obveznosti

v tisoč EUR

	2012	2011
Dolgoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	410.598	613.820
Finančni najem	183.243	208.315
Posojila drugih podjetij	-	10
Skupaj	593.841	822.145
Kratkoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	220.144	146.447
Posojila drugih podjetij	19.739	16.441
Kratkoročni del finančnega najema	25.159	14.247
Kratkoročni del dolgoročnih bančnih posojil	235.837	185.453
Skupaj	500.879	362.588
Skupaj finančne obveznosti	1.094.720	1.184.733

Na področju upravljanja zadolženosti in z upoštevanjem povečanega tveganja refinanciranja na finančnih trgih je Skupina Mercator z večino bank sklenila dogovor o iskanju nove dolgoročne strukture virov financiranja do sredine leta 2013. Eden izmed pomembnejših elementov končnega dogovora, ki bo temeljil na usklajenosti denarnega toka razpoložljivega za servisiranje dolga s finančnimi obveznostmi, bo tudi odprava tveganja refinanciranja, kar bo povečalo finančno stabilnost Skupine Mercator.

Pomemben vir financiranja je v letu 2012 postala tudi izdaja kratkoročnih podjetniških komercialnih zapisov. Mercator je v letu 2012 izvedel štiri izdaje

6-mesečnih komercialnih zapisov v zneskih od 5 do 12 milijonov EUR.

Skupina je na dan 31.12.2012 izkazovala v zastavo dane nepremičnine v višini 3.460 tisoč EUR.

Efektivne obrestne mere na dan balance stanja:

	2012	2011
Bančna posojila	3,93%	4,53%
Druge posojila	2,70%	3,66%

Variabilne obrestne mere v glavnem predstavljajo obrestne mere, vezane na Euribor. Povprečni 6M Euribor se je v letu 2012 glede na leto 2011 zmanjšal za 0,81 odstotne točke.

Fiksne obrestne mere se v glavnem nanašajo na posojila domačih bank s fiksno nominalno obrestno mero. Finančne obveznosti so štيتene z izpeljanimi finančnimi inštrumenti, in sicer z obrestnimi zamenjavami in obrestnimi kapicami.

Finančne zaveze

Finančne zaveze so poenotene za vse finančne obveznosti in jih predstavljajo trije kazalniki: kazalec finančnega vzvoda (razmerje med neto finančnimi obveznostmi in kapitalom), kazalec stopnje pokritosti obresti (razmerje med kosmatim denarnim tokom iz poslovanja in neto izdatki za obresti) in višina kapitala Skupine.

Uprava je bila v procesu pogajanj z bankami, ker v skupinskih računovodskih izkazih družba ob polletju 2012 in na dan 31.12.2012 ni dosegla

minimalne vrednosti kazalnika stopnje pokritosti izdatkov za obresti (razmerje med kosmatim denarnim tokom iz poslovanja in neto izdatki za obresti) in presega maksimalno vrednost kazalca

finančnega vzvoda (razmerje med neto finančnimi obveznostmi in kapitalom). Uprava je od bank pridobila ustrezne spreglede (»waiver«) izpolnjevanja teh zavez.

Finančni najem

Obveznosti v zvezi s finančnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč EUR	Bodoča plačila najmanjše najemnine	Obresti	Sedanja vrednost plačil najmanjše najemnine	Bodoča plačila najmanjše najemnine	Obresti	Sedanja vrednost plačil najmanjše najemnine
	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Manj kot eno leto	30.761	5.602	25.159	22.693	8.427	14.266
Več kot eno leto in manj kot pet let	111.484	12.856	98.628	128.762	23.137	105.625
Več kot pet let	91.219	6.604	84.615	115.797	13.126	102.671
Skupaj	233.464	25.062	208.402	267.252	44.690	222.562

Skupina Mercator se poslužuje financiranja preko finančnega najema za nekaj večjih trgovskih objektov v Sloveniji in na Hrvaškem ter nekaj zemljišč v Sloveniji. Finančni najemi so sklenjeni za obdobje 5-20 let, pri čemer se zadnji izteče leta 2026.

Knjigovodske vrednosti vseh finančnih obveznosti se približujejo njihovim poštenim vrednostim. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v celotnih finančnih obveznostih je na dan 31.12.2012 znašal 54 % (69 % na dan 31.12.2011).

27. Rezervacije

v tisoč EUR	Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki	Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja	Prejete tožbe	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1. januarja 2012	1.348	40	12.189	18.821	313	32.711
Povečanje	371	728	4.924	1.085	2.295	9.403
Koriščenje	(1.114)	-	(19)	(1.786)	(2.406)	(5.325)
Odprava	(234)	(23)	(4.959)	-	-	(5.216)
Tečajne razlike	-	-	(10)	(104)	-	(114)
Stanje 31. decembra 2012	371	745	12.125	18.016	202	31.459

V skupnem znesku so se rezervacije glede na stanje konec leta 2011 zmanjšale za 1.252 tisoč EUR.

Povečanje v skupnem znesku 9.403 tisoč EUR se nanaša na prevrednotenje pri redni letni presoji ustreznosti v preteklih letih oblikovanih rezervacij v breme odhodkov v višini 2.087 tisoč EUR in novo oblikovane rezervacije, ki so izkazane med splošnimi stroški poslovanja, v višini 7.316 tisoč

EUR, od tega v višini 2.295 tisoč EUR v breme stroškov dela (rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov) in v višini 5.021 tisoč EUR v breme stroškov dolgoročnih rezervacij.

V breme obveznosti so se rezervacije zmanjšale v višini 2.919 tisoč EUR, v dobro drugih poslovnih prihodkov za 7.622 tisoč EUR, tečajne razlike pa

znašajo -114 tisoč EUR. Neto vpliv na izkaz poslovnega izida je -1.781 tisoč EUR.

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki
Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki na dan 31.12.2012 znašajo 371 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s preteklim letom znižala za 977 tisoč EUR. Oblikovane so bile nove rezervacije, v višini 371 tisoč EUR, denacionalizacijskim upravičencem smo izplačali obveznosti v skupnem znesku 1.114 tisoč EUR, med prihodke pa je bilo odpravljenih 234 tisoč EUR dolgoročnih rezervacij iz naslova denacionalizacijskih postopkov.

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja
Rezervacije za stroške reorganizacije na dan 31.12.2012 znašajo 745 tisoč EUR. V primerjavi s preteklim letom so se povečale za 705 tisoč EUR. V letu 2012 so bile oblikovane dodatne rezervacije v skupni vrednosti 728 tisoč EUR, od tega v višini 394 tisoč EUR v družbi M - Tehnika, d.d., v višini 156 tisoč v družbi Mercator - H, d.o.o., v znesku 73 tisoč v družbi Mercator - S, d.o.o., v znesku 66 tisoč v družbi Modiana - H, d.o.o., in v višini 39 tisoč EUR v družbi Intersport - H, d.o.o. Dolgoročna rezervacija se je zmanjšala za izplačila v znesku 23 tisoč EUR.

Prejete tožbe

Rezervacije za prejete tožbe so se v letu 2012 zmanjšale za 64 tisoč EUR. Na podlagi prejetih tožbenih zahtevkov in mnenja pravne stroke je Skupina v letu 2012 oblikovala dodatne rezervacije

v skupnem znesku 4.924 tisoč EUR, zaradi sodnih postopkov, ki so bili razrešeni v dobro Mercatorja smo odpravili rezervacije v višini 4.959 tisoč EUR, tožnikom pa smo izplačali obveznosti v višini 19 tisoč EUR. Zmanjšanje v višini 10 tisoč EUR se nanaša na tečajne razlike.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Na dan 31.12.2012 znaša vrednost rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade 18.016 tisoč EUR, tečajne razlike pa znašajo -104 tisoč EUR. Rezervacije so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 805 tisoč EUR. V letu 2012 so bile dodatno oblikovane rezervacije v višini 1.085 tisoč EUR, v breme oblikovanih rezervacij so bile izplačane odpravnine in jubilejne nagrade v skupnem znesku 2.406 tisoč EUR. Razlika je izkazana med drugimi poslovnimi prihodki tekočega poslovnega leta.

Druge rezervacije

Druge rezervacije so se v primerjavi z letom 2011 zmanjšale za 111 tisoč EUR. Nanašajo se na rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov v družbah Mercator, d.d., Mercator IP, d.o.o., Intersport, d.o.o., in Modiana, d.o.o. V letu 2012 so se povečale za 2.259 tisoč EUR, korišćene pa so bile skladno z zakonskimi možnostmi v višini 2.406 tisoč EUR, in sicer za pokrivanje stroškov dela invalidov, stroškov zaposlitve osebja za pomoč invalidov ter stroške amortizacije nepremičnin, naprav in opreme, ki so povezana z delom invalidov.

28. Poslovne in druge obveznosti

v tisoč EUR	2012	2011
Obveznosti do dobaviteljev	588.491	509.393
Obveznosti do delavcev	21.246	20.842
Obveznosti za davke in prispevke	14.720	11.478
Druge obveznosti	3.756	4.464
Vnaprej vračunani stroški	31.638	23.710
Odloženi prihodki	15.469	16.464
Skupaj	675.320	586.351
Poslovne in druge obveznosti sestavljajo:		
Dolgoročne obveznosti	2.462	2.369
Kratkoročne obveznosti	672.858	583.982

Vnaprej vračunani stroški se nanašajo na vnaprej vračunane obresti za prejeta posojila, na nezaračunane dane rabate in nadomestila in na

vnaprej vračunane stroške izstopa s trgov Bolgarije in Albanije.

Odloženi prihodki vključujejo predvsem odložene prihodke za unovčenje popustov iz naslova nabranih bonitetnih pik Mercator Pika.

Poslovne obveznosti so se v letu 2012 povečale za 88.969 tisoč EUR, kar je predvsem posledica politike upravljanja s poslovnimi obveznostmi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

Skupina na dan 31. decembra 2012 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta, do članov uprave družb in drugih zaposlenih pa izkazuje obveznosti iz naslova obračunanih, še neizplačanih plač za mesec december 2012.

29. Finančni inštrumenti

Upravljanje s finančnimi tveganji

(a) Pregled tveganj

Skupina spremlja različne vrste finančnih tveganj, katerim je pri svojem delovanju izpostavljena:

- kreditno tveganje,
- plačilno-sposobnostno tveganje (likvidnostno tveganje),
- tržno tveganje.

Med tržnimi tveganji Skupina upravlja z obrestnim in valutnim tveganjem. Celotna dejavnost upravljanja s tveganji se v Skupini osredotoča na nepredvidljivost finančnih trgov in skuša minimizirati potencialne negativne učinke na finančno uspešnost Skupine.

To pojasnilo predstavlja informacije o izpostavljenosti Skupine zgoraj navedenim tveganjem, cilje, politike in procese za merjenje in upravljanje z njimi ter obvladovanje kapitala Skupine.

(b) Politika upravljanja s tveganji

Aktivno upravljanje s tveganji v Skupini Mercator sledi cilju pravočasnega prepoznavanja in odzivanja na potencialne nevarnosti s pripravo ustreznih ukrepov za zavarovanje pred identificiranimi tveganji oziroma znižanje izpostavljenosti tveganjem. Krovna družba za celotno Skupino centralno upravlja z obrestnimi, valutnimi in likvidnostnimi tveganji, odvisne družbe pa praviloma upravlja s kreditnimi tveganji. Ukrepi za obvladovanje tveganj so vgrajeni v vsakodnevno poslovanje v vseh družbah Skupine Mercator.

V Skupini Mercator je za aktivno delovanje na področju upravljanja s tveganji organiziran Svet za upravljanje s tveganji, v okviru katerega poteka sistematičen proces upravljanja s tveganji, ki je zapisan tudi v Poslovniku upravljanja s tveganju. Ker tveganja spremljamo in obvladujemo z vidika več strokovnih področij, so v podporo Svetu za upravljanje s tveganji oblikovani posamezni odbori, ki pokrivajo tri glavna področja tveganj. Upravljanje s tveganji je centralna koncernska funkcija, ki jo upravlja in koordinira družba Mercator, d.d.

Skupina Mercator v okviru sprejete politike upravlja s finančnimi tveganji centralno v okviru matične družbe, ki glede na konkretne politike

upravljanja s posameznimi tveganji sklepa pogodbe o zamenjavah obrestnih mer po tržnih pogojih.

Tveganja, ki se pojavljajo pri pripravi računovodskih izkazov Skupina zmanjšuje z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo, s primerno organizacijo računovodske funkcije, z rednimi notranjimi in zunanjimi revizijskimi pregledi delovanja notranjih kontrol, poslovnih procesov in poslovanja.

Skupina je skladno z Zakonom o gospodarskih družbah zavezana k reviziji računovodskih izkazov. Namen revizije je povečati stopnjo zaupanja uporabnikov računovodskih informacij. Revizor z ustreznimi revizijskimi postopki in metodami preveri računovodske izkaze in izrazi mnenje o tem, ali so v vseh pomembnih pogledih sestavljeni v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

V skupini že od leta 2000 kot samostojna podporna funkcija deluje notranja revizija. Njena glavna naloga je neprestano razvijanje in preverjanje delovanja sistema notranjih kontrol z vidika obvladovanja vseh vrst tveganj delovanja in drugih tveganj, ki jim je Skupina izpostavljena.

Kvalitetnejše izvajanje nadzorne funkcije samega nadzornega sveta družbe Mercator, d.d., zagotavlja revizijska komisija, ki med drugim nadzira delovanje sistema obvladovanja tveganj, notranje revizije in sistema notranjih kontrol, sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja in sodeluje pri izbiri neodvisnega zunanjega revizorja družb skupine.

V Skupini Mercator konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter izvajamo ukrepe za njihovo obvladovanje.

Proces upravljanja s tveganji zajema identifikacijo tveganj, analizo občutljivosti, določanje mejne vrednosti za ključna tveganja in sprejemanje ukrepov za obvladovanje tveganj ter implementacijo le teh v vsakodnevno odločanje na posamičnih področjih.

Ocene izpostavljenosti Mercatorja posameznim vrstam tveganj so pripravljene glede na stopnjo verjetnosti ter oceno škode v primeru, da pride do določenih dogodkov. Izpostavljenost tveganjem ocenjujemo na podlagi analize občutljivosti, ki pove, za koliko odstotkov se zmanjša kosmati denarni tok iz poslovanja na ravni Skupine ali posamezne družbe ob morebitnem nastanku

določenega dogodka, ki je osnova za analizo tveganj. Verjetnosti so izračunane na podlagi analize preteklih podatkov ter pričakovanj o pogostosti posameznih dogodkov v naslednjem letu. Pri analizi so upoštevani različni vplivi in dejavniki, ki so prilagojeni posamezni vrsti tveganj.

Tveganja, ki jih ni mogoče oceniti vrednostno, ocenjujemo kvalitativno. Ocenjenim ključnim tveganjem, ki presegajo 1 % vrednosti kosmatega denarnega toka iz poslovanja Skupine oziroma posamezne družbe, in za njih še nimamo sprejetih ukrepov oziroma niso zavarovani na način, da bi bilo tveganje v celoti obvladovano, posvečamo največ pozornosti in za njihovo obvladovanje sprejemamo ukrepe, ki ali minimizirajo škodo ob nastanku dogodka, ali znižujejo stopnjo verjetnosti nastanka dogodka ter tako tveganje spreminjajo v sprejemljivo. Izvajanje sprejetih ukrepov za obvladovanje ključnih tveganj preverjamo s posebnim notranjerevizijskim pregledom in o njihovem obvladovanju kvartalno seznanjamo revizijsko komisijo.

Na uspešnost poslovanja Skupine Mercator so v letu 2012 v precejšnji meri vplivale zaostrene razmere na globalnih finančnih trgih, kar je imelo negativni vpliv na celotno gospodarsko okolje tako v svetu kot tudi na trgih Mercatorjevega delovanja. To se je odrazilo v pomembnem znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno, hkrati pa se je nadaljeval trend negotovosti na področju finančnih tveganj, ki jih v obdobju pred krizo nismo bili vajeni. V takšnih oteženih in negotovih gospodarskih razmerah je za Skupino Mercator ključnega pomena, da načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se sooča pri svojem poslovanju.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo odloži plačilo in kasneje svojih obveznosti ne plača v celoti ali jih sploh ne poravnava. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev do veleprodajnih kupcev in terjatev iz naslova kartice Mercator Pika.

Izpostavljenost Skupine kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank, vendar je v Skupini Mercator izpostavljenost do kupcev zelo razpršena. V skladu s sprejeto politiko se za vsako novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden ji Skupina ponudi standardne pogoje plačila. Analiza kreditne

sposobnosti zajema zunanje ocene, če obstajajo. Nabavne omejitve, ki predstavljajo najvišji znesek odprtih postavk, se vzpostavijo za vsako stranko posebej. Poslovanje Skupine s strankami, ki ne izpolnjujejo normne kreditne sposobnosti, poteka le na podlagi predplačil oziroma ob ustreznem zavarovanju plačil.

Knjigovodske vrednosti finančnih sredstev (terjatev in danih posojil) predstavljajo največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja:

v tisoč EUR	2012	2011
Terjatve do kupcev in druge terjatve	239.998	243.402
Dani dolgoročni depoziti za plačila najemnin	46.109	61.165
Dana posojila podjetjem	4.475	5.643
Dani depoziti bankam	2.289	1.016
Skupaj	292.871	311.226

Terjatve do kupcev izhajajo predvsem iz veleprodaje blaga, materiala in storitev ter prodaje blaga fizičnim osebam imetnikom kartice Mercator Pika. Tako veleprodajni kot tudi maloprodajni kupci so razpršeni, tako da ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu. Skupina izvaja tudi stalen nadzor nad slabimi plačniki in preverja boniteto eksternih kupcev in imetnikov plačilne kartice Mercator Pika.

Ukrepi, ki jih Skupina predvideva ob morebitnem povečanju tveganj, so predvsem pridobitev ustreznih zavarovanj, poostreitev nadzora slabih plačnikov, aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev in po potrebi oblikovanje strokovne bonitetne službe, ki bi sistematizirano vrednotila in spremljala kreditno tveganje.

Največja izpostavljenost terjatev in danih posojil kreditnemu tveganju po geografskih območjih na dan poročanja:

v tisoč EUR	2012	2011
Slovenija	146.271	154.510
Tujina	146.600	156.716
Skupaj	292.871	311.226

Največja izpostavljenost terjatev in danih posojil kreditnemu tveganju glede na vrsto kupcev na dan poročanja:

v tisoč EUR	2012	2011
Maloprodajni kupci	84.462	92.310
Veleprodajni kupci	104.588	106.237
Terjatve do zaposlenih in države	35.634	28.372
Odloženi stroški	7.434	7.572
Nezaračunani prihodki	7.880	8.911
Dana posojila in depoziti	52.873	67.824
Skupaj	292.871	311.226

Skupina je v razred maloprodajnih partnerjev uvrstila terjatve do fizičnih oseb iz naslova nakupov v maloprodajnih enotah družbe s kartico Mercator Pika, v razred veleprodajnih in ostalih partnerjev pa vse terjatve iz naslova blaga, materiala in storitev do pravnih oseb ter terjatve do zaposlenih in države.

Zavarovanja terjatev in danih posojil (v bruto zneskih, brez popravkov terjatev):

v tisoč EUR	2012	2011
Terjatve do kupcev	228.128	253.616
zavarovane terjatve do kupcev	144.630	165.298
nezavarovane terjatve do kupcev	83.498	88.318
Ostale terjatve in dana posojila	103.821	93.880
Skupaj	331.949	347.496

Terjatve do kupcev so zavarovane z bančnimi garancijami, vplačanimi varščinami, pologi gotovine, prvovrstnimi hipotekami ter obveznostmi do teh kupcev. Med ostalimi terjatvami Skupina izkazuje terjatve do bank, izdajateljev plačilnih kartic, države, zaposlenih ter odložene stroške in nezaračunane prihodke.

Prihodki od prodaje do kateregakoli posamičnega kupca ne dosegajo 10 % celotnih prihodkov od prodaje Skupine.

Popravki terjatev

Analiza starosti terjatev in danih posojil na dan poročanja:

v tisoč EUR	Bruto vrednost	Popravek	Bruto vrednost	Popravek
	2012	2012	2011	2011
Nezapadle	233.442	-	265.484	-
Zapadle 0-60 dni	43.477	774	30.833	19
Zapadle 61-74 dni	5.845	1.145	2.818	649
Zapadle 75-89 dni	4.193	1.462	1.884	677
Zapadle več kot 90 dni	44.992	35.697	46.477	34.925
Skupaj	331.949	39.078	347.496	36.270

Povečanje terjatev, zapadlih več kot 60 dni, je posledica poslabševanja plačilne nediscipline, pri čemer pa so bile v letu 2012 dodatno intenzivirane aktivnosti za pridobivanje prvovrstnih zavarovanj.

Gibanje popravka vrednosti terjatev in danih posojil:

v tisoč EUR	2012	2011
Stanje 1. januarja	36.270	34.627
Učinek tečajnih razlik	(507)	(1)
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	13.749	6.320
Odpis terjatev	(7.883)	(2.146)
Zmanjšanje oblikovanega popravka vrednosti v letu	(2.551)	(2.417)
Zmanjšanje za popravek odtujenih odvisnih družb	-	(113)
Stanje 31. decembra	39.078	36.270

Kvaliteta terjatev in danih posojil je ocenjena na podlagi usmeritve določene s strani Sveta za upravljanje s tveganji. Kreditno tveganje kupcev se spremlja z razvrščanjem terjatev do kupcev na osnovi njihovih značilnosti.

Garancije

Matična družba daje garancije svojim odvisnim družbam za posojila najeta pri bankah v višini 391.618 tisoč EUR.

Likvidnostno tveganje (plačilno-sposobnostno tveganje)

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo Skupina pri poslovanju naletela na težave pri poravnavi svojih tekočih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost Skupina zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v roku, in sicer tako v običajnih kot tudi zahtevnejših okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali bi Skupina tvegala upad svojega ugleda. Zaradi finančne krize, ki se je nadaljevala in poglobljala tudi v letu 2012, se je bistveno zmanjšala tudi kreditna aktivnost bank, pojavljala pa se tudi tveganje, da banke ne bodo refinancirale obstoječih finančnih obveznosti, ki jih imajo nefinančna podjetja do poslovnih bank.

Skupina aktivno upravlja z likvidnostnim tveganjem preko:

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

Na dan 31.12.2012 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire:

v tisoč EUR	2012
Denar in denarni ustrezniki	38.012
Depoziti, dani bankam	2.289
Nečrpana odobrena revolving posojila	18.578
	58.879

Na področju upravljanja zadolženosti in z upoštevanjem povečanega tveganja refinanciranja na finančnih trgih je Skupina Mercator z večino bank sklenila dogovor o iskanju nove dolgoročne strukture virov financiranja do sredine leta 2013. Eden izmed pomembnejših elementov končnega dogovora, ki bo temeljil na usklajenosti denarnega toka razpoložljivega za servisiranje dolga s finančnimi obveznostmi, bo tudi odprava tveganja refinanciranja, kar bo povečalo finančno stabilnost Skupine Mercator.

V nadaljevanju je prikazana pogodbeni zapadlost obveznosti in ocenjena plačila obresti:

2012	Do pol leta			Pol leta do 1 leto		1-3 leta		3-5 let		Več kot 5 let		
v tisoč EUR	Knjigo- vodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti
Neizpeljane finančne obveznosti												
Bančna posojila	866.579	911.569	284.155	15.111	171.826	9.698	338.883	17.067	66.528	2.825	5.187	289
Posojila drugih podjetij	19.739	20.173	19.734	434	5	-	-	-	-	-	-	-
Finančni najem	208.402	233.464	7.596	2.857	17.563	2.745	60.514	7.849	38.114	5.007	84.615	6.604
Poslovne in druge obveznosti in obveznosti za odmerjeni davek	675.483	675.483	673.021	-	-	-	2.462	-	-	-	-	-
Skupaj	1.770.203	1.840.689	984.506	18.402	189.394	12.443	401.859	24.916	104.642	7.832	89.802	6.893

2011	Do pol leta			Pol leta do 1 leto		1-3 leta		3-5 let		Več kot 5 let		
v tisoč EUR	Knjigo- vodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti
Neizpeljane finančne obveznosti												
Bančna posojila	945.720	1.033.278	178.255	21.079	155.106	16.310	413.022	38.218	188.022	11.280	11.315	671
Posojila drugih podjetij	16.451	16.525	16.437	74	5	-	9	-	-	-	-	-
Finančni najem	222.562	267.252	7.342	4.174	6.924	4.253	68.445	14.497	37.180	8.640	102.671	13.126
Poslovne in druge obveznosti in obveznosti za odmerjeni davek	586.858	586.858	584.489	-	-	-	2.369	-	-	-	-	-
Skupaj	1.771.591	1.903.913	786.523	25.327	162.035	20.563	483.845	52.715	225.202	19.920	113.986	13.797

Tržna tveganja

Tržno tveganje je tveganje, ki je skupno za celoten razred sredstev in obveznosti. Pri tržnem tveganju obstaja verjetnost, da se vrednost naložb ali finančnih sredstev v določenem časovnem obdobju lahko zmanjša zaradi gospodarskih sprememb ali drugih dogodkov, ki vplivajo na trg.

Skupina uporablja izpeljane finančne inštrumente za zavarovanje izpostavljenosti določenim tržnim tveganjem. Pri tem Skupina uporablja obračunavanje varovanja pred tveganjem (angl. Hedge accounting).

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

Skupina je izpostavljena obrestnemu tveganju, saj ima med svojimi obveznostmi in sredstvi tudi nekaj takih obveznosti oziroma sredstev, ki so občutljiva na spremembo obrestnih mer, kar pomeni, da je del finančnih obveznosti vezan na variabilno obrestno mero Euribor. Euribor se dnevno spreminja, saj je podvržen tržnemu nihanju, kar lahko povzroči povečanje stroškov financiranja za Skupino. Posledično Skupina ustrezno centralno obvladuje rast stroškov financiranja. Politika Skupine je, da ima ščitenih najmanj 50 % obveznosti iz financiranja, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.

Obrestno tveganje*Izpostavljenost*

Izpostavljenost tveganju spremembe obrestne mere Skupine je bila naslednja:

	31.12.2012		31.12.2011	
v tisoč EUR	Tehtana povprečna obrestna mera	Knjigovodska vrednost	Tehtana povprečna obrestna mera	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri				
Finančna sredstva	4,74	48.000	4,74	67.824
Finančne obveznosti	5,69	(158.845)	5,10	(106.703)
Skupaj		(110.845)		(38.879)
Finančni inštrumenti po variabilni obrestni meri				
Finančna sredstva	-	4.874	-	-
Finančne obveznosti	3,33	(935.875)	4,28	(1.078.030)
Skupaj		(931.001)		(1.078.030)

Analiza občutljivosti poštene vrednosti finančnih inštrumentov po fiksni obrestni meri

Skupina nima finančnih inštrumentov po fiksni obrestni meri, opredeljenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, in izpeljanih finančnih inštrumentov, opredeljenih za ščitenje poštene vrednosti pred tveganjem. Sprememba obrestne mere na dan poročanja tako ne bi vplivala na čisti poslovni izid.

Analiza občutljivosti denarnega toka pri inštrumentih z variabilno obrestno mero

Sprememba obrestne mere za 100 bazičnih točk na dan poročanja bi povečala (zmanjšala) čisti poslovni izid in kapital za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem devizni tečaj, ostanejo nespremenjene. Analiza je pripravljena na enak način za leto 2011.

v tisoč EUR	Čisti poslovni izid		Kapital	
	povečanje za 100 bt	zmanjšanje na 0%	povečanje za 100 bt	zmanjšanje za 100 bt
2012				
Inštrumenti po variabilni obrestni meri	(9.310)	2.564	-	-
Pogodba o zamenjavi obrestnih mer in obrestnih kapi	1.750	(560)	1.316	(1.467)
Variabilnost denarnega toka (neto)	(11.313)	(1.749)	1.316	(1.467)
2011				
Inštrumenti po variabilni obrestni meri	(10.780)	10.780	-	-
Pogodba o zamenjavi obrestnih mer in obrestnih kapi	1.750	(1.750)	4.613	(4.512)
Variabilnost denarnega toka (neto)	(9.030)	9.030	4.613	(4.512)

Valutno tveganje

Delovanje Skupine Mercator v mednarodnem okolju povzroča tudi izpostavljenost valutnemu tveganju. Z valutnim tveganjem se Skupina Mercator srečuje na trgih Srbije, Hrvaške in Albanije, izpostavljenost tveganju se je po oceni na teh trgih povečala.

Skupina ima v primeru povečanja tveganja pripravljeno splošno politiko upravljanja s tem tveganjem, ki predvideva dva koraka, in sicer:

- stalno preverjanje makroekonomskega ozadja gibanja obravnavanega deviznega tečaja ter drugih s tem povezanih makroekonomskih dejavnikov in trendov,
- prilagajanje poslovanja na podlagi splošnih trendov in pričakovanj v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju.

Skupina se bo v primeru povečanega tveganja glede na ocenjeno višino izpostavljenosti odločala o ustreznih ukrepih, seveda po predhodni analizi ter ob upoštevanju "cost-benefit" načela. Vrsta ukrepov bo odvisna od njihove primernosti oziroma izvedljivosti, narave izpostavljenosti, načrtanega poslovanja Skupine in predvidenih ekonomskih učinkov. Učinkovitih instrumentov za varovanje pred valutnimi tveganji ni, tako da se Skupina trenutno poslužuje predvsem t.i. naravnega ščitenja oziroma matching-a.

Izpostavljenost valutnemu tveganju

Izpostavljenost Skupine valutnemu tveganju je bila naslednja:

31. december 2012

v tisoč EUR

	EUR*	HRK	RSD	BAM	BGN	ALL
Terjatve do kupcev in druge terjatve	165.481	56.227	59.073	11.021	320	749
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.018	47	-	4	-	-
Denar in denarni ustrezniki	13.834	2.878	18.730	1.397	402	772
Finančne obveznosti	(1.038.535)	(26.611)	(1.723)	(27.851)	-	-
Poslovne in druge obveznosti	(365.072)	(113.583)	(148.096)	(36.738)	(10.042)	(1.788)
Izpostavljenost balance stanja	(1.223.274)	(81.042)	(72.017)	(52.168)	(9.320)	(268)
Ocenjena prodaja	1.753.023	388.295	556.706	202.502	-	-
Ocenjena nabava	(1.337.031)	(322.285)	(487.006)	(176.096)	-	-
Ocenjena transakcijska izpostavljenost	415.993	66.010	69.700	26.406	-	-
Valutne terminske pogodbe	-	-	-	-	-	-
Nezaščitena izpostavljenost	(807.281)	(15.032)	(2.317)	(25.761)	(9.320)	(268)

* EUR je funkcionalna valuta in ne predstavlja izpostavljenosti valutnemu tveganju, HRK (hrvaška kuna), RSD (srbski dinar), BAM (konvertibilna marka), BGN (bolgarski lev), ALL (albanski lek).

Skupina Mercator na dan 31.12.2011 nima sklenjenih izpeljanih finančnih instrumentov za varovanje pred valutnim tveganjem (valutne terminske pogodbe).

31. december 2011

v tisoč EUR

	EUR	HRK	RSD	BAM	BGN	ALL
Terjatve do kupcev in druge terjatve	163.138	73.094	69.116	4.733	889	256
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	2.458	170	-	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	11.104	2.332	12.419	1.165	272	248
Finančne obveznosti	(1.151.472)	(26.892)	-	(6.369)	-	-
Poslovne in druge obveznosti	(332.256)	(102.280)	(131.997)	(17.274)	(2.142)	(909)
Izpostavljenost bilance stanja	(1.307.028)	(53.576)	(50.462)	(17.745)	(981)	(405)
Ocenjena prodaja	1.682.016	405.985	565.026	194.638	11.950	5.539
Ocenjena nabava	(1.254.171)	(341.416)	(501.743)	(161.682)	(10.489)	(4.542)
Ocenjena transakcijska izpostavljenost	427.845	64.569	63.283	32.956	1.461	997
Valutne terminske pogodbe	-	-	-	-	-	-
Nezaščitena izpostavljenost	(879.183)	10.993	12.821	15.211	480	592

V obdobju so veljali naslednji pomembni devizni tečaji:

enot valute za 1 EUR	Povprečni devizni tečaj		Devizni tečaj na dan poročanja	
	2012	2011	2012	2011
HRK	7,522	7,439	7,558	7,537
RSD	112,996	101,910	113,390	103,630
BAM, BGN	1,956	1,956	1,956	1,956
ALL	139,275	140,733	139,830	140,840

Analiza občutljivosti

Sprememba deviznega tečaja posameznih valut glede na evro na dan 31.12. bi povečala (zmanjšala) čisti poslovni izid za spodaj navedene vrednosti. Sprememba deviznega tečaja ne bi vplivala na kapital Skupine. Analiza predpostavlja, da vse ostale spremenljivke, predvsem obrestne mere, ostanejo nespremenjene. Analiza je pripravljena na enak način za leto 2011.

	Sprememba tečaja	(Ocenjena) transakcijska izpostavljenost		Izpostavljenost bilance stanja	
v tisoč EUR		Čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid	
2012					
HRK	+5%	3.474	(3.143)	(4.265)	3.859
RSD	+10%	7.744	(6.336)	(8.002)	6.547
BAM, BGN	+5%	1.390	(1.257)	(2.746)	2.484
ALL	+5%	-	-	(14)	13
2011					
HRK	+5%	3.398	(3.075)	(2.820)	2.551
RSD	+10%	6.662	(6.026)	(5.312)	4.806
BAM, BGN	+5%	1.811	(1.639)	(986)	892
ALL	+5%	52	(47)	(21)	19

Obvladovanje kapitala

Politika Skupine je usmerjena k doseganju ustreznega obsega kapitala, ki lahko zagotovi zaupanje investitorjev, upnikov in trga ter vzdržuje prihodnji razvoj dejavnosti. Uprava zato tekoče spremlja donosnost kapitala in kapitalsko sestavo.

Ciljna kapitalska sestava Skupine je v razmerju 1:1,5 med lastniškim kapitalom na eni strani, ter neto finančnim dolgom na drugi strani. Navedeno razmerje je na dan poročanja znašalo:

v tisoč EUR	2011	
	2012	prilagojeno
Finančne obveznosti in obveznosti za izpeljane finančne instrumente	1.099.989	1.189.295
Zmanjšano za:		
Dana posojila in depoziti	52.873	67.824
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.069	2.628
Izpeljani finančni instrumenti	1	158
Denar in denarni ustrezniki	38.012	27.540
Neto finančni dolg	1.008.034	1.091.145
Kapital	663.249	756.457
Razmerje med kapitalom ter neto finančnim dolgom	1:1,5	1:1,4

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ima na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic (2011: 42.192 lastnih delnic).

Računovodsko obračunavanje izpeljanih finančnih instrumentov

Skupina ima sklenjene pogodbe o zamenjavi obrestnih mer ter obrestne kapice izključno za namene zavarovanja in izpolnjujejo vse kriterije za to. Sklenjeni instrumenti so namenjeni za varovanje denarnega toka in so zelo učinkoviti pri uravnavanju denarnih tokov iz naslova prejetih posojil.

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

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

Skupina izpeljane finančne instrumente uporablja za zavarovanje in jih na začetku pripozna po pošteni vrednosti. Če je varovanje uspešno, pripozna spremembe poštene vrednosti neposredno v kapitalu, sicer pa v poslovnem izidu tekočega obdobja. Metoda za pripoznanje dobička ali izgube, ki iz tega izvira, je neodvisna od oblike postavke, ki je zavarovana.

Skupina Mercator v okviru sprejete politike upravlja s finančnimi tveganji centralno v okviru

matične družbe, ki glede na konkretne politike upravljanja s posameznimi tveganji sklepa pogodbe o zamenjavah obrestnih mer po tržnih pogojih.

Naslednja tabela prikazuje obdobja, v katerih se pričakuje denarne tokove v zvezi z izpeljanimi finančnimi instrumenti, ki predstavljajo varovanje denarnega toka pred tveganjem in njihov vpliv na poslovni izid.

2012

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Pričakovani denarni tok	1 leto ali manj	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
Pogodbe o obrestnih zamenjavah in obrestnih kapicah:						
Sredstva	1	1	-	-	1	-
Obveznosti	(5.269)	(5.792)	(3.679)	(2.113)	-	-

2011

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Pričakovani denarni tok	1 leto ali manj	1-2 leti	2-5 let	Več kot 5 let
Pogodbe o obrestnih zamenjavah in obrestnih kapicah:						
Sredstva	158	-	-	-	-	-
Obveznosti	(4.562)	(4.574)	(1.351)	(2.159)	(1.064)	-

Poštene vrednosti

Poštene vrednosti sredstev in obveznosti ter knjigovodske vrednosti prikazane v bilanci stanja:

v tisoč EUR	31.12.2012		31.12.2011 prilagojeno	
	knjigovodska vrednost	poštena vrednost	knjigovodska vrednost	poštena vrednost
Izpeljani finančni instrumenti	(5.268)	(5.268)	(4.404)	(4.404)
Terjatve do kupcev in druge terjatve	239.998	239.998	243.402	243.402
Terjatve za odmerjeni davek	6.462	6.462	4.062	4.062
Dana posojila in depoziti	52.873	52.170	67.824	66.922
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.069	1.069	2.628	2.628
Denar in denarni ustrezniki	38.012	38.012	27.540	27.540
Bančna posojila s fiksno obrestno mero	(158.845)	(156.732)	(106.703)	(105.284)
Bančna posojila z variabilno obrestno mero	(707.734)	(707.734)	(839.017)	(839.017)
Posojila drugih podjetij	(19.739)	(19.739)	(16.451)	(16.451)
Finančni najem	(208.402)	(208.402)	(222.562)	(222.562)
Poslovne in druge obveznosti	(675.320)	(675.320)	(586.351)	(586.351)
Obveznosti za odmerjeni davek	(163)	(163)	-	-

Poštene vrednosti neizpeljanih finančnih obveznosti se ne izračunava, saj je knjigovodska vrednost primeren približek poštene vrednosti.

Poštena vrednost danih in prejetih posojil je izračunana na osnovi diskontiranega denarnega toka glavnice in obresti. Za diskontno obrestno mero je za obe leti vzeta 5-odstotna letna obrestna mera. Skupina ocenjuje, da bi po tej obrestni meri konec obdobja lahko najela 5-letno posojilo.

Poštena vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov je bila izračunana kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov. Izračun sprememb poštene vrednosti vsakega inštrumenta je ocenjen na četrletni osnovi in pripoznan v izkazu poslovnega izida, če zavarovana transakcija vpliva na izkaz poslovnega izida.

Lestvica poštenih vrednosti

Glede na izračun njihove poštene vrednosti finančne inštrumente uvrščamo v dva nivoja:

- Nivo 1: sredstva ali obveznosti po tržni (borzni) ceni;
- Nivo 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v nivo 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov.

Leto 2012

v tisoč EUR

	Nivo 1	Nivo 2	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	338	-	338
Izpeljani finančni inštrumenti - sredstva	-	1	1
Izpeljani finančni inštrumenti - obveznosti	-	(5.269)	(5.269)

Leto 2011

v tisoč EUR

	Nivo 1	Nivo 2	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.885	-	1.885
Izpeljani finančni inštrumenti - sredstva	-	158	158
Izpeljani finančni inštrumenti - obveznosti	-	(4.562)	(4.562)

Med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vključene tudi naložbe vrednotene po nabavni vrednosti v višini 731 tisoč EUR.

30. Poslovni najem

Plačila najmanjše najemnine v zvezi s poslovnim najemom (Skupina kot najemjemalec) so naslednje:

v tisoč EUR	2012	2011
Manj kot eno leto	33.840	31.295
Več kot eno leto in manj kot pet let	133.451	118.933
Več kot pet let	221.240	225.097
Skupaj	388.531	375.325

Dogovorjene najemnine so v pretežni meri fiksne narave, torej njihova višina ni odvisna od ustvarjenega prometa v najetih trgovinah.

31. Obveze v zvezi z naložbami

v tisoč EUR

Pogodbeno dogovorjene naložbe v nepremičnine, naprave in opremo, ki na dan bilance stanja še niso priznane v računovodskih izkazih:

Nepremičnine, naprave in oprema

2012**2011**

2.732

27.280

32. Pogojne obveznosti

Med pogojne obveznosti Skupina vključuje dane garancije v višini 6.270 tisoč EUR (2011: 13.120 tisoč EUR).

Davčni organi lahko kadarkoli v petih oziroma desetih letih po poteku leta, v katerem je treba odmeriti

davek, preverijo poslovanje družb Skupine, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Družbe skupine niso seznanjene z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

33. Posli s povezanimi osebami

Družba Mercator, d.d., nima prevladujočega lastnika. Največji lastnik so družbe v skupini Pivovarna Laško, ki imajo v lasti 23,34% celotnega kapitala.

Povezane osebe Skupine predstavlja vodstveno osebje. V vodstveno osebje spadajo člani poslovodstev in člani nadzornih svetov v družbah Skupine Mercator.

V marcu 2012 so bili imenovani novi člani nadzornega sveta, ki so imenovali novo upravo.

Konec leta je imelo vodstveno osebje v lasti 36 delnic družbe Mercator, d.d., kar predstavlja 0,001 % celotnega kapitala.

V letu 2012 je Skupina članom poslovodstev in članom nadzornih svetov družb Skupine izplačala prejemke v naslednjih bruto vrednostih:

v tisoč EUR

	2012		2011	
	znesek	število prejemnikov	znesek	število prejemnikov
Člani poslovodstev družb Skupine Mercator	2.092	32	2.954	32
- osnovne plače	1.941	32	2.404	32
- nagrada za uspešno delo v preteklem letu	-	-	403	30
- drugi prejemki iz delovnega razmerja	151	32	147	32
Člani nadzornih svetov družb Skupine Mercator	207	16	282	12
Skupaj	2.299	48	3.236	44

Člani nadzornih svetov odvisnih družb Skupine Mercator za opravljanje nadzora v odvisnih družbah ne prejemajo nikakršnih plačil, tako da se prikazani zneski nanašajo le na matično družbo.

Število članov nadzornih svetov družb Skupine Mercator se je med prejemniki v letu 2012 povečalo zaradi imenovanja novih članov nadzornega sveta matične družbe, tako da so med

prejemniki navedeni prejšnji in novi člani nadzornega sveta.

Bruto prejemki članov poslovodstev in članov nadzornih svetov družb Skupine Mercator predstavljajo 0,8 % celotnih stroškov dela (leta 2011: 1,1 %).

Bruto prejemki uprave družbe Mercator, d.d., v letu 2012:

LETO 2012

v tisoč EUR	Ime in Priimek	Skupaj prejemki	Bruto prejemek	Osnovna plača	Nagrada za uspešno delo v preteklem letu	Ostali prejemki
Predsednik uprave	Anton Balažič	107	96	96	-	11
Predsednik uprave	Žiga Debeljak	119	106	106	-	13
Član uprave	Drago Kavšek	95	85	85	-	10
Član uprave	Igor Maroša	84	75	75	-	9
Član uprave	Stanka Pejanović	156	138	138	-	18
Član uprave	Vera Aljančič Falež	68	60	60	-	8
Član uprave	Peter Zavrl	70	60	60	-	10
Član uprave	Mateja Jesenek	27	24	24	-	3
Član uprave	Melita Kolbezen	121	106	106	-	15
		847	750	750	-	97

Prikazani prejemki članov uprave vključujejo prejemke pridobljene za izvajanje funkcije člana uprave in ne prejemke prejete po prenehanju te funkcije.

Bruto prejemki članov uprave in nadzornega sveta v letu 2012 predstavljajo 0,65 % celotnih stroškov dela družbe Mercator, d.d., (2011: 0,87 %).

Bruto prejemki članov vodenja in nadzora, izplačani v 2012 v matični družbi, so prikazani v naslednjih dveh preglednicah (razkritje v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah):

v EUR	Udeležba v dobičku	Opcije	Nagrada za uspešno delo v preteklem letu	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije	Druga dodatna plačila	SKUPAJ
UPRAVA	-	-	-	4.536	35.539	-	56.740	96.816
Anton Balažič	-	-	-	470	-	-	10.257	10.727
Žiga Debeljak	-	-	-	526	8.000	-	4.494	13.020
Drago Kavšek	-	-	-	478	-	-	9.548	10.026
Igor Maroša	-	-	-	470	-	-	8.383	8.853
Stanka Pejanović	-	-	-	-	10.739	-	7.079	17.818
Mateja Jesenek	-	-	-	206	1.600	-	945	2.752
Vera Aljančič Falež	-	-	-	886	4.000	-	3.774	8.660
Peter Zavrl	-	-	-	819	4.000	-	5.019	9.838
Melita Kolbezen	-	-	-	681	7.200	-	7.241	15.122

v EUR	BRUTO PREJEMEK	Prejemek za opravljanje funkcije	Sejnine	OSTALI PREJEMKI	Udeležba v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije	Druška dodatna plačila
NADZORNI SVET	206.503	169.500	37.003	-	-	-	-	-	-	-	-
Lahovnik Matej	27.468	22.500	4.968	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	16.605	13.500	3.105	-	-	-	-	-	-	-	-
Galić Boris	17.914	13.500	4.414	-	-	-	-	-	-	-	-
Podlesnik Zdenko	16.176	13.500	2.676	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	16.339	13.500	2.839	-	-	-	-	-	-	-	-
Sandi Leban	22.720	18.000	4.720	-	-	-	-	-	-	-	-
Mateja Širec	21.910	18.000	3.910	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivan Valand	22.844	18.000	4.844	-	-	-	-	-	-	-	-
Robert Šega	8.403	7.500	903	-	-	-	-	-	-	-	-
Jadranka Dakič	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Jože Cvetek	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Janez Strniša	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristjan Verbič	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Štefan Vavti	5.741	4.500	1.241	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivica Župetič	5.303	4.500	803	-	-	-	-	-	-	-	-
Miro Medvešek	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-

V EUR

REVIZIJSKA KOMISIJA	48.295	39.750	8.545	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	13.508	11.250	2.258	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	8.522	6.750	1.772	-	-	-	-	-	-	-	-
Igličar Aleksander	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-
Slapničar Sergeja	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-
Jadranka Dakič	4.653	3.750	903	-	-	-	-	-	-	-	-
Jože Cvetek	2.766	2.250	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Peter Ribarič	2.766	2.250	516	-	-	-	-	-	-	-	-

V EUR

KADROVSKA KOMISIJA	53.621	45.000	8.621	-	-	-	-	-	-	-	-
Širec Mateja	8.048	6.750	1.298	-	-	-	-	-	-	-	-
Galič Boris	8.069	6.750	1.319	-	-	-	-	-	-	-	-
Lahovnik Matej	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-
Podlesnik Zdenko	8.011	6.750	1.261	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	13.413	11.250	2.163	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-

Bruto prejemki članov vodenja in nadzora, izplačani v 2012 v odvisnih družbah, so prikazani v naslednji preglednici (razkritje v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah):

v EUR	Družbe, v katerih opravljajo naloge	BRUTO PREJEMEK	Fiksni del	Variabilni del	OSTALI PREJEMKI	Udeležba v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zav. premije	Provizije	Druga dodatna plačila	SKUPAJ
Ivica Župetič	Mercator - H, d.o.o.	15.213	15.213	-	109			109	-	-	-	15.322	15.213
SKUPAJ		15.213	15.213	-	109	-	-	109	-	-	-	15.322	15.213

Prikazani prejemki se nanašajo na obdobje, ko je bil Ivica Župetič član nadzornega sveta družbe. Drugi člani vodenja in nadzora družbe Mercator, d.d., niso prejeli nikakršnih prejemkov za opravljanje nalog v njenih odvisnih družbah.

34. Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

V okviru projekta monetizacije dela nepremičnin smo v letu 2012 s pridobitvijo zavezujočih ponudb investorjev, ki so bili izbrani v ožji krog, končali fazo preverjanja možnosti izvedbe monetizacije nepremičnin. Ker pridobljeni odgovori niso bili

celoviti, je bila v začetku leta 2013 sprejeta odločitev, da se projekt monetizacije do nadaljnjega zaustavi. Mercator ima ustrezno pripravljene vse podlage za hitro oživitev projekta, ki bi bila mogoča, ko se bo izboljšala makroekonomska situacija in stabilizirala lastniška struktura v Mercatorju.

Poročilo neodvisnega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana in njenih odvisnih družb (Skupina Mercator), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Mercator na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Jason Stachurski, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

Ljubljana, 1. marec 2013

RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Bilanca stanja

v tisoč EUR		Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011 prilagojeno	1.1.2011 prilagojeno
SREDSTVA					
Dolgoročna sredstva					
Nepremičnine, naprave in oprema	14		1.035.658	1.003.846	1.014.704
Naložbene nepremičnine	16		3.194	3.450	3.894
Neopredmetena sredstva	15		9.570	10.513	9.652
Odložene terjatve za davek	20		19.200	11.594	11.190
Terjatve do kupcev in druge terjatve	22		-	-	-
Dana posojila in depoziti	23		268	870	286
Naložbe v kapital podjetij v skupini	17		557.881	636.319	618.813
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	18		928	2.399	3.547
			1.626.699	1.668.991	1.662.086
Kratkoročna sredstva					
Zaloge	21		84.225	136.003	136.429
Terjatve do kupcev in druge terjatve	22		138.532	163.118	158.907
Terjatve za odmerjeni davek			4.962	2.167	5
Dana posojila in depoziti	23		54.206	34.575	48.848
Izpeljani finančni instrumenti	19		1	158	70
Denar in denarni ustrezniki	24		11.611	10.068	3.829
			293.537	346.089	348.088
Skupaj sredstva			1.920.236	2.015.080	2.010.174
KAPITAL					
	25				
Osnovni kapital			157.129	157.129	157.129
Kapitalske rezerve			198.872	198.872	198.872
Lastne delnice			(3.235)	(3.235)	(3.235)
Rezerve iz dobička			171.984	239.249	223.492
Rezerva za pošteno vrednost			215.494	190.650	194.435
Preneseni čisti poslovni izid			-	13.246	3.612
Čisti poslovni izid poslovnega leta			-	15.574	36.806
			740.244	811.485	811.111
OBVEZNOSTI					
Dolgoročne obveznosti					
Poslovne in druge obveznosti	29		1.599	2.022	2.447
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	27		436.941	628.686	456.547
Odložene obveznosti za davek	20		40.870	39.805	40.814
Rezervacije	28		44.101	26.926	29.459
			523.511	697.439	529.267
Kratkoročne obveznosti					
Poslovne in druge obveznosti	29		324.733	306.686	341.239
Obveznosti za odmerjeni davek			-	-	5.759
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	27		326.479	194.908	320.320
Izpeljani finančni instrumenti	19		5.269	4.562	2.478
			656.481	506.156	669.796
Skupaj obveznosti			1.179.992	1.203.595	1.199.063
Skupaj kapital in obveznosti			1.920.236	2.015.080	2.010.174

Izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	Pojasnilo	2012	2011 prilagojeno
Prihodki iz prodaje	9	1.425.391	1.579.669
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	11	(1.329.650)	(1.453.521)
Stroški splošnih dejavnosti	11	(80.495)	(57.276)
Oslabitve nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	11	(9.780)	-
Drugi poslovni prihodki	10	13.560	10.922
Poslovni izid iz poslovanja		19.026	79.794
Finančni prihodki	13	8.318	9.411
Finančni odhodki	13	(111.218)	(50.378)
Neto finančni odhodki		(102.900)	(40.967)
Poslovni izid pred obdavčitvijo		(83.874)	38.827
Davek na dobiček	20	6.272	(7.496)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(77.602)	31.331
Osnovna in prilagojena (izguba) dobiček na delnico v EUR	26	(20,8)	8,4

* Zaradi prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d., v letu 2012 prihodki med obdobji niso primerljivi. Za ekonomsko analizo je smiselno uporabiti le konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator, kot enovitega gospodarskega subjekta.

Izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	Pojasnilo	2012	2011 prilagojeno
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(77.602)	31.331
Drugi vseobsegajoči donos			
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	18	(120)	(1.159)
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prenesena v poslovni izid	18	699	-
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	19	(864)	(2.780)
Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih podjetij		(21.691)	4.585
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin	14	46.984	-
Povečanje (Zmanjšanje) ob odtujitvi odvisnega podjetja		3.115	(2.981)
Odloženi davki	20	577	1.163
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta		28.700	(1.172)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		(48.902)	30.159

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR			Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Pojasnilo										
Stanje 1. januarja 2011			157.129	198.872	(3.235)	238.015	194.435	3.612	36.806	825.634
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev		2 (e)				(14.523)				(14.523)
Stanje 1. januarja 2011 (prilagojeno)			157.129	198.872	(3.235)	223.492	194.435	3.612	36.806	811.111
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta										
Poslovni izid poslovnega leta			-	-	-	-	-	-	31.331	31.331
Drugi vseobsegajoči donos			-	-	-	-	(3.785)	2.613	-	(1.172)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta			-	-	-	-	(3.785)	2.613	31.331	30.159
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom										
Izplačilo dividend*			-	-	-	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Skupaj transakcije z lastniki			-	-	-	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid		25	-	-	-	-	-	36.806	(36.806)	-
Razporeditev dobička po sklepu uprave		25	-	-	-	15.757	-	-	(15.757)	-
Stanje 31. decembra 2011			157.129	198.872	(3.235)	239.249	190.650	13.246	15.574	811.485

* Znesek izplačila dividend se razlikuje od zneska določenega po Sklepu skupščine delničarjev, saj so bile v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, vključene tudi lastne delnice.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala (nadaljevanje)

		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
v tisoč EUR									
Stanje 1. januarja 2012		157.129	198.872	(3.235)	239.249	190.650	13.246	15.574	811.485
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta									
Poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	(77.602)	(77.602)
Drugi vseobsegajoči donos		-	-	-	-	24.844	3.856	-	28.700
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		-	-	-	-	24.844	3.856	(77.602)	(48.902)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu									
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom									
Izplačilo dividend*		-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Skupaj transakcije z lastniki		-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	25	-	-	-	-	-	15.574	(15.574)	-
Razporeditev rezerv iz dobička po sklepu uprave	25	-	-	-	(67.265)	-	(10.337)	77.602	-
Stanje 31. decembra 2012		157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.494	-	-	740.244

* Znesek izplačila dividend se razlikuje od zneska določenega po Sklepu skupščine delničarjev, saj so bile v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, vključene tudi lastne delnice.

Predlog uporabe bilančnega dobička

Ugotovljeni bilančni dobiček leta 2012 sestoji iz naslednjih elementov:

(v EUR)

Čisti poslovni izid leta 2012	(77.602.465,26)
Kritje čiste izgube poslovnega leta v breme prenesenega dobička	10.337.126,70
Kritje čiste izgube poslovnega leta v breme drugih rezerv iz dobička	67.265.338,56
Bilančni dobiček poslovnega leta	-

Družba je izgubo pokrila iz prenesenega dobička in rezerv iz dobička.

Izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	Pojasnilo	2012	2011 prilagojeno
Denarni tokovi pri poslovanju			
Poslovni izid poslovnega leta		(77.602)	31.331
Prilagoditve:			
Davek	20	(6.272)	7.496
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	14	35.953	35.531
Amortizacija naložbenih nepremičnin	16	140	160
Amortizacija neopredmetenih sredstev	15	3.733	3.743
Oslabitev dobrega imena	15	691	-
Oslabitev nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in (dobički) izgube pri odtujitvi	10,11	8.584	(189)
Sprememba rezervacij	28	19.666	(1.085)
Izguba od naložb v kapital odvisnih podjetij		66.058	-
(Dobički)/izgube pri odtujitvi za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		480	(3.992)
Prejete dividende in oslabitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		(1.401)	-
Prihodki iz obresti	13	(5.155)	(5.001)
Odhodki za obresti	13	36.041	48.013
		80.916	116.007
Sprememba zalog	21	52.074	426
Sprememba poslovnih in drugih terjatev		22.049	(5.175)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti		13.206	(43.309)
Odhodki za obresti	13	(36.041)	(48.013)
Izdatki za davke	20	-	(6.978)
Denar, ustvarjen pri poslovanju		132.204	12.958
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih in drugih podjetij		(27.075)	(21.974)
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	14,16	(34.728)	(31.432)
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	15	(3.485)	(4.604)
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	18	(5)	-
Izdatki za dana posojila in depozite		(77.135)	(103.411)
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja		19.117	10.000
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	14,16	9.570	5.856
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	15	16	1
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	18	1.608	-
Prihodki iz obresti	13	5.155	5.001
Prejete dividende	13	1.371	54
Prejemki od danih depozitov in posojil		58.113	117.101
Denar, uporabljen pri naložbenju		(47.478)	(23.408)
Denarni tokovi pri financiranju			
Izdatki za odplačila prejetih dolgoročnih posojil		(107.825)	(127.214)
Prejeta dolgoročna posojila		27.459	299.353

(Izdatki)/prejemki iz naslova kratkoročnih posojil	27	19.346	(125.412)
Izdatki za dividende delničarjev		(22.163)	(30.038)
Denar, ustvarjen pri financiranju		(83.183)	16.689
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov		1.543	6.239
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta		10.068	3.829
Denar in denarni ustrezniki na koncu leta	24	11.611	10.068

Pojasnila k računovodskim izkazom družbe

Poslovni sistem Mercator, d.d.

1. Poročajoča družba

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Družba Mercator, d.d., je obvladujoča družba skupine povezanih podjetij v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Makedoniji, Albaniji, na Kosovu in v Bolgariji. Družba ima dvojno nalogo, v pretežni meri opravlja dejavnost trgovine in izvaja različne koncernske naloge za družbe v Skupini.

Zaradi prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d., v letu 2012 prihodki med obdobji niso primerljivi.

2. Podlaga za sestavitev

(a) Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe Mercator, d.d., so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 4.2.2013.

(b) Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih:

- izpeljani finančni instrumenti, ki so izmerjeni po poštenu vrednosti,
- naložbe v kapital odvisnih podjetij, ki so izmerjene po poštenu vrednosti
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki so izmerjena po poštenu vrednosti
- nepremičnine, ki so izmerjene po modelu prevrednotenja.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v pojasnilu št. 5.

Uprava je bila v procesu pogajanj z bankami, ker v skupinskih računovodskih izkazih družba ob polletju 2012 in na dan 31.12.2012 ni dosegla

minimalne vrednosti kazalnika stopnje pokritosti izdatkov za obresti (razmerje med kosmatim denarnim tokom iz poslovanja in neto izdatki za obresti) in presega maksimalno vrednost kazalca finančnega vzvoda (razmerje med neto finančnimi obveznostmi in kapitalom). Uprava je od bank pridobila ustrezne spreglede (»waiver«) izpolnjevanja teh zavez.

(c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na tisoč enot.

(d) Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke se stalno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v nadaljevanju.

(i) Obračunavanje stroškov izposojanja

V primeru sredstev v pripravi, družba stroške izposojanja na podlagi MRS 23 Stroški izposojanja (2007) pripiše neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi kot del nabavne vrednosti takega sredstva. Usredstvenje obresti se izvaja pri pomembnih investicijah, katerih izgradnja oziroma priprava za uporabo traja več kot 6 mesecev. V letu 2012 nobena investicija ne izpolnjuje meril za usredstvenje stroškov izposojanja.

(ii) Naložbe v kapital podjetji v Skupini

Družba svoje naložbe v kapital podjetij v Skupini vrednoti po pošteni vrednosti. Vrednotenje opravi enkrat letno na dan 31.12. Za oceno poštene vrednosti uporablja metodo diskontiranih bodočih denarnih tokov, pri čemer upošteva tveganja, ki so specifična za posamezni trg.

(iii) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v kapital drugih družb, razvrščenimi med za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ima družba tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po pošteni vrednosti. Delnice teh družb ne kotirajo na borzi. Poštene vrednosti teh sredstev ni možno zanesljivo izmeriti, zato so vrednotene po nabavni vrednosti.

(iv) Poslovne in druge terjatve

Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na podlagi uvedenih sodnih postopkov in izkušenj iz preteklih let. Ocena temelji na predpostavki, da bodo terjatve poplačane v izkazani višini.

Iz izračuna popravka vrednosti se izvzamejo terjatve, ki so kakovostno zavarovane. Popravki kratkoročnih terjatev do kupcev in terjatev iz naslova prodaje s kartico Mercator Pika se oblikujejo glede starost terjatev. Tako se kratkoročne poslovne terjatve do kupcev in zamudne obresti iz tega naslova popravijo za 50 %, če je od roka zapadlosti za plačilo poteklo od 61 do 74 dni, 75 %, če je od roka zapadlosti za plačilo poteklo od 75 do 89 dni, 100 %, če je od roka zapadlosti za plačilo preteklo več kot vključno 90 dni. Kratkoročne terjatve do imetnikov Pika kartice se popravijo za 100 %, če je od roka zapadlosti za plačilo poteklo več kot vključno 90 dni.

Sporne terjatve (tožba, stečaj, prisilna poravnava) se popravijo za 100 %.

Popravki vrednosti ostalih terjatev se oblikujejo individualno.

(v) Zaloge

Knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ne presegajo njihove iztržljive vrednosti. Popravki vrednosti zalog so oblikovani na podlagi izkušenj iz preteklih let, in sicer:

- zaloge, nabavljene eno leto pred tekočim letom se popravijo za 50 % njihove nabavne vrednosti;
- zaloge, nabavljene dve ali več let pred tekočim letom se popravijo za 80 % njihove nabavne vrednosti.

Družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

(vi) Rezervacije

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

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so bile oblikovane za pričakovana izplačila. Pri izračunu obveznosti sta bili upoštevani pričakovana rast plač od dneva izračuna do upokojitve posameznega zaposlenega ter fluktuacija zaposlenih. Rast plač je sestavljena iz kariernega napredovanja in s tem povečane plačne inflacije. Za izračun sedanje vrednosti obveznosti je bila uporabljena diskontna obrestna mera, ki je enaka tržni donosnosti na podjetniške obveznice izdajateljev z visoko boniteto, izdane v evrih (glej pojasnilo 3(i)(i)).

Družba v prihodnjem obdobju ne pričakuje dogodkov, ki bi pomembno vplivali na oceno vrednosti.

(vii) Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje, ki bo veljala v naslednjem obračunskem obdobju. Ob spremembi davčne stopnje v prihodnjih davčnih obdobjih se bodo ustrezno spremenile tudi terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov.

Družba pripozna odložene terjatve za davek za prenos neizrabljenih davčnih izgub in neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednje obdobje le v primerih, ko je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizrabljene davčne izgube in neizrabljene davčne dobropise. Podlaga za oceno je srednjeročni gospodarski načrt družbe.

(e) Sprememba računovodskih usmeritev in prilagoditve računovodskih izkazov**(i) Uvod**

Družba je v letu 2012 spremenila računovodsko usmeritev glede računovodskega obravnavanja vrednosti zalog trgovskega blaga in metodo obračuna nabavne vrednosti prodanega trgovskega blaga.

Po natančni analizi sklenjenih pogodb z dobavitelji trgovskega blaga in odvisnosti posameznih vsebin od nabavljenih količin, smo zaradi primerljivosti računovodskih izkazov leta 2012 z izkazi preteklega leta, ustrezno prerazvrstili nekatere rabate in nadomestila.

(ii) Spremembe računovodskih usmeritev

Družba je v skladu z določili 7. člena v letu 2011 sprejetega Kodeksa dobrih poslovnih praks med

deležniki v agroživilski verigi s 1.1.2012 spremenila način urejanja odnosov s pretežnim delom dobaviteljev izdelkov vsakdanje potrošnje v Sloveniji z uvedbo oblikovanja cen po sistemu neto neto nabavnih cen. Zaradi tega se vsi rabati in drugi popusti, ki so se prej ugotavljali in izkazovali obdobjno, izkazujejo pri tekočih nabavnih transakcijah, kar vpliva na nižjo vrednost zalog, hkrati pa se vrednost rabatov in drugih popustov namesto med prihodki izkazuje kot znižanje nabavne vrednosti prodanega blaga.

Poleg prehoda na neto neto cene je družba zaradi postopne uvedbe standardiziranih informacijskih sistemov v maloprodajne in skladiščne enote, ki se je začela med letom 2011 in bo predvidoma dokončana do prvega polletja 2013, spremenila način obračunavanja nabavne vrednosti prodanega blaga s kalkulativne metode na dejansko metodo.

V naslednjih tabelah so prikazane prilagoditve bilance stanja zaradi uvedbe nove računovodske usmeritve in spremembe metode obračunavanja nabavne vrednosti prodanega blaga:

v tisoč EUR	Zaloge	Rezerve iz dobička	Terjatve za odložene davke
Stanje 1. januarja 2011, izvirno poročano	153.926	238.015	8.216
Vpliv spremembe računovodske usmeritve	(17.497)	(14.523)	2.974
Prilagojeno stanje 1. januarja 2011	136.429	223.492	11.190

v tisoč EUR	Zaloge	Rezerve iz dobička	Čisti posl. izid leta	Terjatve za odložene davke
Stanje 31. decembra 2011, izvirno poročano	153.280	253.589	-	8.657
Vpliv spremembe računovodske usmeritve 1. januarja 2011	(17.497)	(14.523)	-	2.974
Vpliv spremembe računovodske usmeritve v letu 2011	220	183	183	(37)
Prilagojeno stanje 31. decembra 2011	136.003	239.249	183	11.594

Vplivi vseh zgoraj opisanih sprememb na izkaz poslovnega izida preteklega leta so naslednji:

	Sprememba stroškov prodanega blaga	Sprememba davka	Sprememba čistega poslovnega izida poslovnega leta
2011, izvirno poročano	1.167.794	7.459	31.148
Vpliv spremembe računovodske usmeritve v letu 2011	(220)	37	183
Skupaj vpliv sprememb	(220)	37	183
2011, prilagojeno	1.167.574	7.496	31.331

Prilagoditve niso imele materialnega učinka na dobiček na delnico v tekočem in primerljivem obdobju.

Vse zgoraj opisane spremembe smo skladno z MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake uporabili za nazaj. To pomeni, da smo preračunali začetna stanja ustreznih sestavin kapitala za leto 2011 in vse ostale primerjalne zneske, razkrite v preteklih obdobjih, kot da bi se spremenjena računovodska usmeritev in ostale spremembe uporabljale že od vsega začetka.

(iii) Ostale prilagoditve računovodskih izkazov

Prerazporeditev nekaterih prejetih rabatov in nadomestil

V izkazu poslovnega izida leta 2011 so bili zaradi primerljivosti z letom 2012 prerazvrščeni nekateri prejeti rabati in nadomestila, v višini 29.234 tisoč EUR, in sicer so le-ti v obeh letih zdaj izkazani med stroški prodaje, pred tem pa so bili izkazani med prihodki od storitev. Sprememba je rezultat natančne analize sklenjenih pogodb z dobavitelji trgovskega blaga in odvisnosti posameznih vsebin od nabavljenih količin. Tako so sedaj med prihodki od storitev le storitve, ki so neodvisne od nabave trgovskega blaga, ostali rabati in nadomestila pa so, odvisno od dejanske prodaje trgovskega blaga, na katerega se nanašajo, med stroški prodaje oziroma v zalogah trgovskega blaga.

Zgoraj opisane spremembe vplivajo le na izkaz poslovnega izida preteklega leta, in sicer zmanjšujejo prihodke iz prodaje in stroške prodaje za 29.234 tisoč EUR.

Prilagoditve izkaza poslovnega izida leta 2011:

v tisoč EUR	2011
Zmanjšanje prihodkov iz prodaje	(29.234)
Zmanjšanje stroškov prodaje	(29.234)

3. Pomembne računovodske usmeritve

Spodaj opredeljene računovodske politike je družba dosledno uporabila za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

(a) Tuja valuta

(i) Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v EUR po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po poštenu vrednosti, se pretvorijo v EUR po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov, razvrščenih kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva (razen v primeru oslabitve, ko se vse tečajne razlike, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida), za nefinančne obveznosti, ki so določene kot varovanje pred tveganjem (v kolikor je zavarovanje učinkovito), ali za denarno tokovna varovanja pred tveganji, ki se pripoznajo neposredno v kapitalu.

(b) Finančni instrumenti

(i) Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustrezne, prejete in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Družba na začetku pripozna posojila in terjatve ter vloge oziroma depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno sredstva, določena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave oziroma ko družba postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta.

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva

na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršnikoli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga družba ustvari ali prenese se pripozna kot posamično sredstvo ali obveznost.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu stanja če in le če ima družba pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Dana posojila in terjatve

Dana posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, ter zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo denarna sredstva in njihovi ustrezniki, dana posojila podjetjem in depozite bankam, poslovne in druge terjatve ter dane dolgoročne depozite za plačila najemnin. Dani dolgoročni depoziti za plačila najemnin se obravnavajo z vsebinskega vidika (financiranje najemodajalca) in kot taki predstavljajo dolgoročne terjatve iz financiranja. Diskontirajo se s tržnimi ali pogodbenimi diskontnimi stopnjami. Diskontna stopnja je podlaga za obračun prihodkov iz financiranja v celotnem obdobju, za katerega so bile najemnine plačane (glej pojasnilo 23).

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena v zgoraj naštetje kategorije (glej pojasnilo 18). Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo predstavljajo naložbe v delnice in deleže v podjetjih. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, upoštevajoč tudi spremembe poštene vrednosti. Izgube zaradi oslabitve (glej Pojasnilo Oslabitev sredstev: Neizpeljana finančna sredstva) in tečajne razlike pri kapitalskih inštrumentih na razpolago za prodajo (glej Pojasnilo Tuja valuta: Posli v tuji valuti) so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu oziroma rezervi za pošteno vrednost. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube prenesejo v poslovni izid.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo zajemajo lastniške vrednostne papirje.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Družba na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko družba postane pogodbeni stranka v zvezi z inštrumentom.

Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v bilanci stanja, če in le če ima družba uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in namerava bodisi poravnati čisti znesek pravno upravičena do pobota zneskov in ima namen poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Družba izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Druge finančne obveznosti zajemajo posojila ter poslovne in druge obveznosti.

(iii) Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital.

Odkup lastnih delnic (lastne delnice)

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna, kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala in tako dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se prenese na kapitalske rezerve.

(iv) Izpeljani finančni instrumenti

Družba uporablja izpeljane finančne instrumente za varovanje pred izpostavljenostjo valutnim in obrestnim tveganjem.

Ob uvedbi varovanja pred tveganjem družba vodi formalne listine o razmerju varovanja pred tveganjem in o namenu ravnanja s tveganjem v podjetju, ter o strategiji projekta varovanja pred tveganjem, kot tudi metode, ki se uporabijo pri ocenjevanju učinkovitosti razmerja pri varovanju pred tveganjem. Družba ocenjuje varovanje pred tveganjem na ustaljen način in ob njegovi uvedbi, kadar se pričakuje zelo uspešno varovanje pred tveganjem pri doseganju pobotanih sprememb poštene vrednosti ali denarnih tokov, ki se pripisujejo varovanemu tveganju, in kadar dejanski rezultati vsakega posameznega varovanja dosegajo 80 do 125 odstotkov. Pri varovanju pred denarno tokovnimi tveganji mora biti predvideni posel, ki je predmet varovanja, zelo verjeten in izpostavljen spremembam denarnih tokov, ki lahko odločilno vplivajo na poslovni izid.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti; stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po poštenu vrednosti, pripadajoče spremembe pa se obravnavajo kot je opisano v nadaljevanju.

Varovanje denarnega toka pred tveganji

Ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanim s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v poštenu vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem oziroma postavki kapitala. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

V primeru, da je pred tveganjem varovana postavka nefinančno sredstvo, se znesek prenese na knjigovodsko vrednost sredstva, ko se le-to pripozna. V ostalih primerih se znesek pripoznan v kapitalu prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid. Skupina predvidoma preneha

obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi, ali če družba prekliče označitev. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se znesek v drugem vseobsegajočem donosu mora pripoznati neposredno v poslovnem izidu.

(c) Nepremičnine, naprave in oprema

(i) Izkazovanje in merjenje

Naprave in oprema so vrednotene po modelu nabavne vrednosti. Izkazane so po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški izposojanja v zvezi z nabavo ali izgradnjo zadevnih sredstev se usredstviijo, če so povezani z nabavo pomembnega sredstva in izgradnja oziroma priprava za uporabo zadevnih sredstev traja nad 6 mesecev. V letu 2012 družba ni izvedla investicij, ki bi izpolnjevale opisana merila. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja.

Dobiček ali izguba, ki nastane pri odtujitvi opredmetenega osnovnega sredstva, se določi na podlagi primerjave prejemkov iz naslova odtujitve opredmetenega osnovnega sredstva ter pripoznane čiste vrednosti v okviru ostalih prihodkov/odhodkov poslovnega izida. Ko se prevrednotena sredstva prodajo, se ustrezen znesek, ki je vključen v rezervo za pošteno vrednost, prenese v zadržan čisti dobiček.

Za vrednotenje zemljišč in zgradb družba uporablja model prevrednotenja. Prikazane poštene vrednosti temeljijo na periodičnih, vendar vsaj triletnih ocenah zunanjega neodvisnega ocenjevalca, zmanjšanih za amortizacijo. Poštena vrednost nepremičnin se ocenjuje v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV 2011) in Slovenskimi poslovno finančnim standardom številka 2 – ocenjevanje vrednosti nepremičnin (UL RS 56/2001). Za oceno tržne vrednosti se glede na vrsto nepremičnine, njeno

uporabo in razpoložljivost podatkov vedno preverja možnost in primernost uporabe vseh treh načinov, in sicer način kapitalizacije donosa (metoda diskontiranih denarnih tokov), način primerljivih prodaj (metoda neposredne primerjave prodaj) in nabavnovrednostni način (nabavnovrednostna metoda). Pri oceni vrednosti zemljišč se upoštevata metoda primerljivih prodaj in metoda zemljiškega ostanka. Pri oceni vrednosti zgradb se upošteva vrednost izračunana bodisi na način primerljivih prodaj (nepremičnine, ki so del objektov in za njih obstaja aktiven trg nepremičnin) ali nabavnovrednostni način (samostojni objekti, ki so grajeni za specialni namen – trgovski centri). Če se knjigovodska vrednost sredstva poveča zaradi prevrednotenja, se mora povečanje pripoznati neposredno lastniškemu kapitalu kot prevrednotovalni presežek. Povečanje pa se mora pripoznati v poslovnem izidu, kolikor odpravi zmanjšanje iz prevrednotenja istega sredstva, ki je bilo prej pripoznano v poslovnem izidu. Če se knjigovodska vrednost sredstev zmanjša zaradi prevrednotenja, se mora zmanjšanje pripoznati v poslovnem izidu. Zmanjšanje pa bremeni neposredno lastniški kapital pod rubriko prevrednotovalni presežek do višine stanja v dobro v prevrednotovalnem presežku pri istem sredstvu. Amortizacija, ki temelji na prevrednoteni vrednosti sredstev, in amortizacija, ki temelji na nabavni vrednosti sredstev, bremeni stroške. Življenjska doba in preostanek vrednosti nepremičnin se presoja s strani interne komisije strokovnjakov, če pride do dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

Ocena poštene vrednosti nepremičnin

Družba skladno z računovodskim pravilnikom periodično, vsaj triletno preverja poštene vrednosti nepremičnin. Cenitev nepremičnin je bila izvedena na dan 31.10.2012 in jo je opravil pooblaščen ocenjevalec nepremičnin skladno z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in v povezavi z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Družba je že v letu 2005 skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi za potrebe ugotavljanja poštene vrednosti nepremičnin določila denar ustvarjajoče enote. Predstavljajo jo vse nepremičnine, ki se nahajajo na isti lokaciji – naslovu.

Učinek prevrednotenja v letu 2012 skupaj znaša 38.007 tisoč EUR.

	Rezerva za pošteno vrednost	Poslovni izid	Skupaj
Okrepitev	59.879	-	59.879
Odprava okrepitev	(12.895)	-	(12.895)
Oslabitev	-	(9.089)	(9.089)
Odprava oslabitev	-	112	112
Skupaj vpliv na vrednost nepremičnin	46.984	(8.977)	38.007

Presoja življenjskih dob nepremičnin in opreme

V družbi se osnovna sredstva amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja z uporabo amortizacijskih stopenj, ki odražajo ocene dob koristnosti različnih sredstev v družbi. Življenjske dobe in preostanek vrednosti nepremičnin in opreme se letno presoja s strani interne komisije strokovnjakov oziroma zunanjih neodvisnih ocenjevalcev na podlagi dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

(ii) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni nabavni vrednosti, tako da se odpravi rezerva za pošteno vrednost in nato prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Družba naložbene nepremičnine vrednoti po modelu nabavne vrednosti. Kot naložbene nepremičnine razvršča samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se preostali pomembni del objekta uporablja za opravljanje lasne storitvene dejavnosti ali pri proizvodnji blaga.

(iii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnin, naprav in opreme se pripoznajo po knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bo imela družba bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva in je pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega opredmetenega sredstva. Najeta sredstva v obliki finančnega najema se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti, razen če je precej gotovo, da bo družba do konca trajanja najema postala lastnica najetega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

Družba za del amortizacije, ki se nanaša na okrepitev osnovnih sredstev, sproti odpravlja oblikovan presežek iz prevrednotenja med zadržane dobičke.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

Ocenjene dobe koristnosti

	2012	2011
Zgradbe	20-50 let	20-50 let
Naprave in oprema	4-18 let	4-18 let

Dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

(d) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva družbe, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(i) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarski koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno z interno generiranimi blagovnimi znamkami, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(ii) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev (razen dobrega imena). Obračunavati se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

Ocenjene dobe koristnosti

	2012	2011
Licence in računalniški programi	5 let	5 let

(e) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene.

Družba razvršča kot naložbene nepremičnine samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se preostali pomembni del objekta uporablja pri proizvodnji ali dobavljanju blaga ali storitev (npr. hipermarket znotraj nakupovalnega centra). Naložbene nepremičnine se vodijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizacija se obračuna po linearni metodi, tako da se nabavna vrednost sredstev razporedi na njihove preostale vrednosti v pričakovanih življenjskih dobah, ki za tekoče in primerljivo leto znašajo 30-33 let.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, se izmeri njena poštena vrednost. Pozitivna razlika se pripozna v rezervi za pošteno vrednost, negativna pa v izkazu poslovnega izida.

(f) Najeta sredstva

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi. Sredstva najeta s poslovnim najemom se ne pripoznajo v bilanci stanja družbe.

(g) Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju.

Metode merjenja vrednosti zalog:

- metoda maloprodajnih cen z vključeno razliko v ceni in DDV-jem v maloprodaji,
- metoda veleprodajnih cen z vključeno razliko v ceni v veleprodaji,
- metoda nabavnih cen za material in surovine.

Metode obračunavanja nabavne vrednosti in stroškov:

- metoda FIFO za trgovsko blago,
- metoda tehtanih povprečnih nabavnih cen za surovine in embalažo; stroški zalog vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljajanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje; pri dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji stroški vsebujejo tudi ustrezen delež posrednih proizvodnih stroškov ob normalni uporabi proizvodnih sredstev.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Ocena iztržljive vrednosti zalog se opravi najmanj enkrat letno, in sicer po stanju na dan izdelave letnih računovodskih izkazov družbe.

Odpisi in delni odpisi poškodovanih, pretečenih, nekurantnih zalog se opravljajo redno med letom po posameznih postavkah. Konec leta pa se zaloge po stanju na dan 31.12. prevrednotijo po skupinah sorodnih ali povezanih postavk glede na njihovo starost oziroma zastarelost. Popravljajo se pavšalno glede na izkušnje iz preteklih let.

(h) Oslabitev sredstev

(i) Neizpeljana finančna sredstva

Za vsako finančno sredstvo, ki ni izkazano po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se na datum poročanja oceni, ali obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidna oslabitev sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je po začetnem pripoznanju sredstva zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih

bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev (vključno lastniški delniški papirji) so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; restrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni družbi, v kolikor se slednja strinja; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj, poslabšanje plačilne zmožnosti posojilojemalcev ali izdajateljv vrednostnih papirjev v družbi ter gospodarske razmere, ki sovpadajo z izginotjem delujočega trga za tovrstno vrednostnico. Dodatno k temu je v primeru naložbe v lastniške vrednostne papirje objektivni dokaz o oslabitvi pomembno ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti pod nabavno vrednost. Družba slabi lastniške papirje, če je borzna cena lastniškega papirja najmanj 6 mesecev nepretrgoma pod nabavno ceno le tega ali, če je borzna vrednost naložbe za več kot 20 % nižja od njene nabavne vrednosti.

Posojila in terjatve

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil, terjatev in naložbenih vrednostnih papirjev v posesti do zapadlosti, posamično in skupno. Vse pomembne terjatve in naložbene vrednostne papirje v posesti do zapadlosti se izmerijo posamično za namen oslabitve. V kolikor se ugotovi, da posamezna pomembna posojila, terjatve in naložbeni vrednostni papirji v posesti do zapadlosti niso oslabiljeni, se oceni njihova skupna oslabiljenost, do katere je že prišlo, ni pa še opredeljena. Oslabiljenost posojil, terjatev in naložbenih vrednostnih papirjev v posesti do zapadlosti, ki niso sama zase pomembna, se oceni skupno in sicer tako, da se posojila, terjatve in naložbeni vrednostni papirji v posesti do zapadlosti vključijo v skupine s podobnimi značilnostmi tveganja.

Pri oceni skupne oslabitve družba uporablja pretekli razvoj verjetnosti neizpolnitve, čas povrnitev in znesek nastale izgube, ki je popravljen za oceno uprave o tem, ali so dejanske izgube zaradi tekočih gospodarskih in kreditnih pogojev lahko večje ali manjše od izgub, kot jih predvideva pretekli razvoj.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo v kontu popravka vrednosti posojil in terjatev. Tako se obresti od oslabiljenega sredstva

še nadalje priznava. Ko se zaradi kasnejših dogodkov (npr. poplačilo dolga s strani dolžnika) znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje izgube zaradi oslabitve odpravi skozi poslovni izid.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Izgube zaradi oslabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo se priznajo tako, da se izguba, izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Znesek nabrane izgube, ki se prerazvrsti iz kapitala in prizna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslabitve, ki je bila prej priznana v poslovnem izidu.

Izgube zaradi oslabitve, ki so priznane v izkazu poslovnega izida za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne morejo razveljaviti prek poslovnega izida. Kasnejše pokritje v poštenu vrednosti oslabljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se prizna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja.

(ii) Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja. Oslabitev denar ustvarjajoče enote se prizna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi in poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabitve, se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča

enota). Da bi preizkusili oslabitev dobrega imena, so denar ustvarjajoče enote, h katerim se dobro ime razporedi, predmet posebnega preizkusa (t.i. segment ceiling test); denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, se zberejo oziroma združijo tako da raven, na kateri se preveri oslabitev, odraža najnižjo raven, na kateri se dobro ime spremlja za namene internega poročanja. Dobro ime, pridobljeno s poslovno združitvijo, se razporedi na denar ustvarjajoče enote ali skupino takšnih enot, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Skupna sredstva družbe ne ustvarjajo ločenih denarnih pritokov in se uporabljajo pri več različnih denar ustvarjajočih enotah. Sredstva družbe se utemeljeno in dosledno razporedijo na posamezne denar ustvarjajoče enote. Preizkus njihove oslabitve se izvede v sklopu preizkušanja oslabitve tiste denar ustvarjajoče enote, h kateri skupno sredstvo spada.

Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti prizna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto (ali skupine denar ustvarjajočih enot), nato pa na druga sredstva denar ustvarjajoče enote (skupine denar ustvarjajočih enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila priznana izguba zaradi oslabitve.

(i) Zaslužki zaposlenih

(i) Drugi dolgoročni zaslužki zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v bilanci stanja priznala rezervacije iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko

določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih. Spremembe v rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Podlaga za oblikovanje rezervacij so aktuarski izračuni, ki se pripravljajo letno. Aktuarski dobički oziroma izgube so posledica učinkov sprememb dejstev, ki vplivajo na aktuarski izračun (npr. sprememba zakonodaje) ali pa sprememb aktuarskih predpostavk.

Izračun se pripravi na ta način, da se za vsakega zaposlenega upošteva strošek odpravnine pri upokojitvi, ki mu pripada po kolektivni pogodbi o zaposlitvi ter strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad za zaposlene za nedoločen čas po stanju na dan 31.12.2012. Pri izračunih so upoštevana aktualna zakonsko sprejeta določila glede pogojev upokojevanja, pričakovana stopnja rasti plač v panogi, ocenjena fluktuacija zaposlenih in ustrezna diskontna stopnja, ki omogoča opredelitev sedanje vrednosti vseh bodočih pričakovanih izplačil iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad.

(ii) Odpravnine

Odpravnine se pripoznajo kot odhodek, ko je družba očitno zavezana končati službovanje zaposlene osebe pred njihovo normalno upokojitvijo ali ponuditi izplačilo odpravnin, ki naj bi spodbudile prostovoljno zapustitev podjetja, in sicer kot posledica obstoječega podrobnega formalnega programa končanja službovanja in kadar je družba brez stvarne možnosti, da bi ga preklicala. Odpravnine za prostovoljno zapustitev delovnih mest se izkazujejo kot odhodek, če je družba podala ponudbo, ki naj bi spodbudile prostovoljno zapustitev podjetja, če je verjetno, da bo ponudba sprejeta in če je mogoče zanesljivo oceniti število sprejetih ponudb. Če se odpravnine izplačujejo dlje kot 12 mesecev po datumu poročanja, jih družba diskontira na sedanjo vrednost.

(iii) Kratkoročni zasluški zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

Obveznost se izkaže v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki prejemkov, izplačljivih v dvanajstih mesecih po preteku obdobja opravljanja dela, ali programa delitve dobička, če ima družba sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

(j) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(i) Kočljive pogodbe

Rezervacija za stroške kočljive pogodbe se pripozna, ko neizogibni stroški izpolnjevanja pogodbenih obveznosti po tej pogodbi presegajo pričakovane gospodarske koristi, ki jih je družba Mercator, d.d., deležna na podlagi pogodbe. Rezervacije se merijo po sedanji vrednosti pričakovanih stroškov prekinitve pogodbe oziroma pričakovanih stroškov nadaljevanja pogodbenega razmerja, in sicer po nižji od obeh. Preden družba oblikuje rezervacijo, izkaže morebitne izgube iz oslabitve vrednosti sredstev, ki so povezana s pogodbo.

(ii) Reorganiziranje

Rezervacija za stroške reorganiziranja se pripozna, če je družba odobrila podroben uradni načrt reorganiziranja in ga je že pričela izvajati ali ga je javno objavila. Postavka ne vključuje bodočih stroškov poslovanja.

(k) Prihodki

(i) Prihodki iz prodaje blaga, proizvodov in materiala

Prihodki iz prodaje blaga, proizvodov in materiala se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti kupnine in z njo povezanih stroškov ali možnosti vračila blaga, proizvodov in materiala, ko družba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih količinah in ko je višino prihodkov mogoče zanesljivo izmeriti.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga na debelo se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri

nekaterih mednarodnih pošilkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo.

(ii) Sistem zvestobe kupcev

Družba svojim kupcem izdaja kreditne in plačilne kartice Mercator Pika, s katerimi na osnovi nakupov zbirajo bonitetne pike. Bonitetni krog traja šest mesecev. Prvi bonitetni krog v letu traja od 1. februarja do 31. julija, drugi bonitetni krog pa od 1. avgusta do 31. januarja naslednjega leta. V bonitetnem obdobju kupci zbirajo bonitetne pike. V odvisnosti od zneska opravljenih nakupov in posledično od števila zbranih pik, si lahko pridobijo 3 do 6 % popust. Družba med letom na podlagi pridobljenih bonitetnih pik razmejuje potencialne popuste, na temelju izkušenj iz preteklih bonitetnih obdobj pa prihodke zaradi neunovčenja bonitetnih pik. Kljub temu, da je drugo bonitetno obdobje zaključeno 31. januarja naslednjega leta, družba na ta način zagotavlja, da izkazani prihodki ustrezajo odhodkom, ki so bili potrebni za njihovo realizacijo.

(iii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iv) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Dani popusti in bonitete v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

(l) Državne podpore

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(m) Najemi

Plačila iz naslova operativnega najema se pripoznavajo med odhodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z

najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Določanje, ali dogovor vsebuje najem

Ob nastanku dogovora družba določi, ali ta dogovor je oziroma ali vsebuje najem. Za slednje gre, v kolikor sta izpolnjena naslednja kriterija:

- posebno sredstvo je predmet najema, če je izpolnitev dogovora odvisna od uporabe tega sredstva; in
- če dogovor prenaša pravico do uporabe sredstva.

Na začetku dogovora ali ob ponovni presoji dogovora družba loči plačila in druga povračila, ki jih zahteva dogovor, na plačila za najem in za druge sestavine na podlagi njihovih relativnih poštenih vrednosti. Če družba sklepa, da plačil ni mogoče zanesljivo ločevati, v primeru finančnega najema pripozna sredstvo in obveznost po znesku, ki je enak poštenu vrednosti sredstva, ki je opredeljeno kot predmet najema. Pozneje je treba obveznost zmanjšati, ko se opravijo plačila in pripoznajo presojeni finančni stroški obveznosti z uporabo s strani družbe predpostavljene obrestne mere za sposojanje.

(n) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prihodke od povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, prihodki od prevrednotenja poštene vrednosti deleža v prevzeti družbi, ki ga je družba imela v prevzeti družbi pred prevzemom, in dobički od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, razreševanje diskonta na rezervacije in potencialne

obveznosti, izgube ob prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, dividende od prednostnih delnic, izkazanih med obveznostmi, negativne spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ter prerazvrstitve zneskov, ki so bili prej pripoznani kot drugi vseobsegajoči donos.

Stroški izposojanja, ki se ne nanašajo neposredno na pridobitev, izgradnjo ali izdelavo sredstva v pripravi, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obrestí.

Dobički in izgube pri preračunu med valutami se izkazujejo po neto vrednosti, in sicer kot finančni prihodki oziroma odhodki.

(o) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugem vseobsegajočem donosu..

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane:

- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve, in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček,
- časne razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti,
- obdavčljive časne razlike ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odložena obveznost za davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov,

uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek, in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(p) Čisti dobiček na delnico

Družba izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice tako, da deli dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Ker družba nima popravilnih potencialnih rednih delnic (npr. prednostnih delnic ali obveznic, ki bi jih bilo možno pretvoriti v delnice), je popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

4. Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in jih med pripravo računovodskih izkazov na dan 31.12.2012 nismo upoštevali.

- *Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).) Standard se uporablja za

nazaj, če pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.

- *MSRP 11 Skupni aranžmaji* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).)
- *MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih* (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *Dopolnitev k MRS 12: Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MRS 19 (2011) Zaslужki zaposlencev* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)
- *MRS 28 (2011) Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige* (Dopolnitve veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporabljajo se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 27 (2011).)
- *Dopolnitev k MRS 32 – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z

dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.)

- *OPMSRP 20 Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi dnevnega kopa* (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporabljajo se za naprej pri stroških odstranjevanja, ki nastanejo po začetku najzgodnejšega obdobja predstavitve. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Ocenjujemo, da bo v prihodnje na računovodske izkaze družbe Mercator vplivala le Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa, ki zahteva:

- da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid; če so postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oziroma razporediti med temi oddelki;
- spremembo naslova Izkaz vseobsegajočega donosa v Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.

5. Določanje poštene vrednosti

Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

(a) Nepremičnine, naprave in oprema

Poštena vrednost nepremičnin, naprav in opreme iz poslovnih združenj je njihova tržna vrednost, za katero naj bi voljan kupec in voljan prodajalec zamenjala premoženje na datum ocenjevanja vrednosti v transakciji med nepovezanima in neodvisnima strankama po ustreznem trženju, pri kateri sta stranki delovali seznanjeno, previdno in brez prisile. Opis določitve poštene vrednosti nepremičnin je vključen med pojasnilo 3 (c) Nepremičnine, naprave in oprema.

(b) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost ostalih neopredmetenih sredstev se določi kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz njihove uporabe in morebitne prodaje.

(c) Naložbene nepremičnine

Poštena vrednost v poslovnih združitvah temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (ang. arm's length transaction).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med družbo in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

(d) Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

(e) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se v poslovnih združitvah določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja, če pa ta ni na voljo, se njihova vrednost določi z uporabo ene od metod vrednotenja. Metode vrednotenja, ki jih je mogoče uporabiti, so metode mnogokratnikov in metoda diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov, pri čemer se uporabi pričakovane bodoče denarne tokove in tržno diskontno stopnjo. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

(f) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev razen nedokončanih gradbenih del se v poslovnih združitvah izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja.

(g) Izpeljani inštrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na datum poročanja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

Poštena vrednost obrestne zamenjave temelji na ponudbah borznih posrednikov. Primernost teh ponudb se določa z metodo diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov ob upoštevanju dospelosti posameznega posla in z uporabo tržnih obrestnih mer za podobne instrumente na datum vrednotenja.

(h) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost obveznic se za potrebe poročanja izračuna na podlagi zadnje razpoložljive tržne vrednosti obveznic na borzi vrednostnih papirjev pred datumom poročanja. Poštene vrednosti ostalih neizpeljanih finančnih obveznosti se ne izračunava, saj je knjigovodska vrednost primeren približek poštene vrednosti.

6. Davčna politika

Davčni izkazi družbe Mercator, d.d., so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

(a) Spremembe slovenske davčne zakonodaje v letu 2012

V letu 2012 so bile spremenjene določbe Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb, ki vplivajo na davčni izkaz družbe Mercator, d.d. Stopnja davka se je znižala na 18%, olajšava za investiranje v opremo in neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 40% investiranega zneska pa ni več omejena z absolutnim zneskom.

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

(b) Odloženi davki

Skladno z MRS 12 je družba Mercator, d.d., odložene davke na dan 31.12.2012 preračunala po stopnji 17 %, ki se za obračun davka od dohodkov pravnih oseb začne uporabljati s 1.1.2013. V letu 2012 je družba oblikovala in odpravljala odložene davke iz naslednjih naslovov:

a) odložene terjatve za davek iz naslova:

- razlik med poslovno in davčno amortizacijo,
- oblikovanih popravkov terjatev,
- oblikovanih rezervacij,
- oslabitve dobrega imena,
- davčne izgube,
- prevrednotenj za prodajo razpoložljivih sredstev,
- prevrednotenj naložb v kapital odvisnih podjetij,
- prevrednotenj izvedenih finančnih instrumentov,

b) odložene obveznosti za davek iz naslova:

- prevrednotenj na višjo vrednost (okrepitev) osnovnih sredstev,
- razlik med davčno in poslovno amortizacijo,
- osnovnih sredstev, katerih nabavna vrednost ne presega 500 EUR in imajo dobo koristnosti nad enim letom,

- prevrednotenj za prodajo razpoložljivih sredstev,
- prevrednotenj naložb v kapital odvisnih podjetij.

7. Poročanje po odsekih

Družba je v letu 2012 poslovala kot enovit ekonomski subjekt s poslovnimi in geografskimi odseki v skladu z MSRP 8. Zaradi tega družba za leto 2012 ne prikazuje informacij o poslovanju niti po poslovnih niti po geografskih odsekih, so pa prikazani tako poslovni kot geografski odseki za celotno Skupino na konsolidirani ravni.

8. Nakupi in prodaje odvisnih družb

Družba je v letu 2012 postala 100-odstotni lastnik družbe Vesna, Trgovsko podjetje, d.d., ki je bila s sklepom z dne, 23.8.2012, pripojena k matični družbi. S strateško povezavo je družba pridobila v last 7 prodajnih enot na področju Severovzhodne Slovenije, ki so do predhodno delovale kot franšizne enote Mercatorja.

V letu 2012 je družba prodala 49 % družbe Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo in 2,83 % družbe Mercator - CG, d.o.o., Podgorica, družbi Mercator - S, d.o.o., Novi Sad.

Vse podrobnejše informacije so navedene v pojasnilu št. 17.

9. Prihodki

Analiza prihodkov po kategorijah

v tisoč EUR	2011	
	2012	prilagojeno
Prihodki od prodaje blaga	1.345.739	1.505.824
Prihodki od prodaje storitev	83.781	77.917
Prihodki od prodaje proizvodov	-	-
Prihodki od prodaje materiala	478	411
Odhodki za dane cassasconte in naknadne popuste	(4.607)	(4.483)
Skupaj	1.425.391	1.579.669

Prihodki od prodaje blaga so zmanjšani tudi za popuste, dane kupcem, imetnikom kartice Mercator Pika.

Zaradi prenosa dela dejavnosti na družbo M - Tehnika, d.d., v letu 2012 prihodki med obdobji niso primerljivi.

10. Drugi poslovni prihodki

v tisoč EUR	2012	2011
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	1.483	704
Odprava oslabitev nepremičnin	112	-
Prihodki od odprave rezervacij	5.005	4.053
Ostali drugi poslovni prihodki	6.960	6.165
Skupaj	13.560	10.922

Med prihodki od odprave rezervacij je vključen tudi znesek črpanja rezervacije za izboljšanje delovnih

pogojev invalidov v višini 642 tisoč EUR (2011: 800 tisoč EUR).

Med ostalimi drugimi poslovnimi prihodki družba izkazuje prihodke od odškodnin na podlagi zavarovalnih premij in druge odškodnine v višini 3.438 tisoč EUR (2011: 3.576 tisoč EUR), prihodke od nagrad za zaposlovanje invalidov v višini 808 tisoč EUR (2011: 853 tisoč EUR), prihodke od presežka deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve v višini 1.349 tisoč EUR ter druge poslovne prihodke v višini 1.365 tisoč EUR (2011: 1.736 tisoč EUR).

11. Stroški po naravnih vrstah

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	35.953	35.531
Amortizacija neopredmetenih sredstev	3.733	3.743
Amortizacija naložbenih nepremičnin	140	160
Stroški dela	161.372	178.927
Stroški materiala	25.916	27.663
Stroški storitev	98.853	106.705
Stroški najemnin	10.861	7.751
Oblikovanje rezervacij	23.547	2.054
Drugi stroški	7.887	7.884
Izgube pri prodaji nepremičnin	1.089	515
Oslabitev nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	9.780	-
Drugi poslovni odhodki	2.641	1.524
Nabavna vrednost prodanega blaga	1.038.153	1.138.340
Skupaj stroški prodanih proizvodov, prodajanja in splošnih dejavnosti	1.419.925	1.510.797

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja v višini 1.329.650 tisoč EUR (prilagojeno 2011: 1.453.521 tisoč EUR) se nanašajo na stroške prodajanja v višini 288.856 tisoč EUR (2011: 313.657 tisoč EUR) nabavno vrednost prodanega blaga v višini 1.038.153 tisoč EUR (prilagojeno 2011: 1.138.340 tisoč EUR) in druge poslovne odhodke v višini 2.641 tisoč EUR (2011: 1.524 tisoč EUR). Stroški splošnih dejavnosti so v letu 2012 znašali 80.495 tisoč EUR (2011: 57.276 tisoč EUR), oslabitve nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev pa 9.780 tisoč EUR.

Odpisi zalog na čisto iztržljivo vrednost v letu 2012 znašajo 1.906 tisoč EUR in so izkazani v nabavni vrednosti prodanega blaga.. Odpisi poškodovanih, pretečenih in neuporabnih zalog ter primanjkljajev znašajo 9.365 tisoč EUR.

Oblikovane rezervacije so se v letu 2012 povečale predvsem iz naslova rezervacij oblikovanih zaradi reorganizacije ob izstopu iz bolgarskega in albanskega trga.

Oslabitev nepremičnin, opreme, neopredmetenih sredstev ter izgube pri prodaji nepremičnin se v večji meri nanašajo na oslabitev določenih nepremičnin na pošteno vrednost skladno z izvedeno cenitvijo nepremičnin na dan 31.10.2012.

Stroški oblikovanih rezervacij in izgube pri prodaji ter oslabitve nepremičnin, naprav in opreme povečujejo stroške splošnih dejavnosti v izkazu poslovnega izida.

Drugi poslovni odhodki so se v letu 2012 glede na leto 2011 zvišali predvsem zaradi višjih odhodkov, povezanih z višjimi obveznostmi za odpravnine in

jubilejne nagrade, in sicer v letu 2012 znašajo 483 tisoč EUR (2011: 114 tisoč EUR) ter odškodnin, ki v letu 2012 znašajo 1.985 tisoč EUR (2011: 1.208 tisoč EUR). Ostali drugi poslovni odhodki so v letu 2012 znašali 173 tisoč EUR (2011: 202 tisoč EUR).

Skupni znesek vseh prejemkov delavcev družbe, zaposlenih na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, brez članov

poslovodstva, je v letu 2012 znašal 4.977 tisoč EUR (2011: 5.805 tisoč EUR).

Med stroški storitev družba v letu 2012 izkazuje stroške revizije v višini 321 tisoč EUR (2012: 138 tisoč EUR) in vključujejo tudi stroške izvedenih posebnih revizij v letu 2012. Revizijska hiša, ki za Mercator izvaja storitve redne letne revizije, za družbo ni opravljala drugih storitev.

12. Stroški dela

v tisoč EUR	2012	2011
Plače	114.279	125.626
Stroški pokojninskega zavarovanja	12.590	14.003
Stroški zdravstvenega zavarovanja	8.313	9.128
Drugi stroški dela	26.190	30.170
Skupaj	161.372	178.927
Število zaposlenih na dan 31.12.	9.397	10.582

Med druge stroške dela, ki so v letu 2012 znašali 26.190 tisoč EUR (2011: 30.170 tisoč EUR), družba uvršča povračila stroškov prehrane med delom, v višini 9.000 tisoč EUR (2011: 12.015 tisoč EUR), povračila stroškov prevoza na delo in z dela, v višini 7.895 tisoč EUR (2011: 9.051 tisoč EUR), regres za letni dopust zaposlenih, v višini 7.738 tisoč EUR (2011: 8.616 tisoč EUR) in ostale stroške dela v skupnem znesku 1.557 tisoč EUR (2011: 488 tisoč EUR).

Povprečno število zaposlenih v družbi Mercator, d.d., tekom leta (izračunano na podlagi realiziranih ur) znaša 8.922 (2011: 9.959).

13. Finančni prihodki in odhodki

Pripoznavni v izkazu poslovnega izida

v tisoč EUR

Prihodki iz obresti	5.155	5.001
Dobički pri odtujitvi odvisnih družb	916	3.938
Dobički pri odtujitvi fin naložb razpoložljivih za prodajo	279	-
Neto tečajne razlike iz poslovanja	-	8
Prejete dividende	1.371	54
Drugi finančni prihodki	597	410
Finančni prihodki	8.318	9.411
Odhodki za obresti	(36.041)	(48.013)
Odpisi iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	(69.051)	-
Popravek vrednosti terjatev	(5.879)	(2.123)
Neto tečajne razlike iz poslovanja	(37)	-
Drugi finančni odhodki	(210)	(242)
Finančni odhodki	(111.218)	(50.378)
Neto finančni odhodki pripoznavni v izkazu poslovnega izida	(102.900)	(40.967)

	2012	2011
Prihodki iz obresti	5.155	5.001
Dobički pri odtujitvi odvisnih družb	916	3.938
Dobički pri odtujitvi fin naložb razpoložljivih za prodajo	279	-
Neto tečajne razlike iz poslovanja	-	8
Prejete dividende	1.371	54
Drugi finančni prihodki	597	410
Finančni prihodki	8.318	9.411
Odhodki za obresti	(36.041)	(48.013)
Odpisi iz naslova prevrednotenja finančnih naložb	(69.051)	-
Popravek vrednosti terjatev	(5.879)	(2.123)
Neto tečajne razlike iz poslovanja	(37)	-
Drugi finančni odhodki	(210)	(242)
Finančni odhodki	(111.218)	(50.378)
Neto finančni odhodki pripoznavni v izkazu poslovnega izida	(102.900)	(40.967)

ZGD v členitvi izkaza poslovnega izida opredeljuje oblikovanje, odpravo popravkov in izterjane odpisane terjatve kot poslovne prihodke oziroma poslovne odhodke. Družba ocenjuje, da je opredelitev le teh kot finančni prihodki oziroma finančni odhodki bolj ustrezna, saj so poslovne terjatve opredeljene kot neizpeljana finančna sredstva.

Odpisi iz naslova prevrednotenja finančnih naložb vključujejo oslabitev naložb v Bolgariji, Albaniji, na Kosovu in na Hrvaškem.

Drugi finančni prihodki v višini 597 tisoč EUR (2011: 410 tisoč EUR) se v celoti nanašajo na prihodke od finančnih provizij.

Drugi finančni odhodki v letu 2012 se v celotni višini 210 tisoč EUR nanašajo na odhodke za finančne popuste (2011: 242 tisoč EUR).

Pripoznavni v drugem vseobsegajočem donosu (neto)

v tisoč EUR

	2012	2011
Čista sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	(898)	(2.224)
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih podjetij	(18.659)	4.662
Čista sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(100)	(926)
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	533	-
Zmanjšanje ob odtujitvi odvisnega podjetja	3.115	(2.684)
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin	44.709	
Finančni odhodki pripoznavni neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa	28.700	(1.172)

14. Nepremičnine, naprave in oprema

v tisoč EUR	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalna oprema	Pisarniška in druga oprema	OS v pridobivanju	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011						
Nabavna vrednost	377.368	1.107.628	139.671	95.316	30.198	1.750.181
Popravek vrednosti	-	(552.994)	(108.893)	(73.590)	-	(735.477)
Knjigovodska vrednost	377.368	554.634	30.778	21.726	30.198	1.014.704
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2011						
Začetna knjigovodska vrednost	377.368	554.634	30.778	21.726	30.198	1.014.704
Investicije	659	-	6	1.667	29.100	31.432
Prenosi*	-	21.888	6.578	5.717	(35.382)	(1.199)
Odtujitve	(2.004)	(3.238)	(190)	(128)	-	(5.560)
Amortizacija	-	(24.650)	(5.688)	(5.193)	-	(35.531)
Končna knjigovodska vrednost	376.023	548.634	31.484	23.789	23.916	1.003.846
Stanje 31. decembra 2011						
Nabavna vrednost	376.023	1.114.363	140.306	100.353	23.916	1.754.961
Popravek vrednosti	-	(565.729)	(108.822)	(76.564)	-	(751.115)
Knjigovodska vrednost	376.023	548.634	31.484	23.789	23.916	1.003.846
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2012						
Začetna knjigovodska vrednost	376.023	548.634	31.484	23.789	23.916	1.003.846
Prevrednotenje	(16.837)	54.844	-	-	-	38.007
Povečanje ob prevzemu družb	1.245	3.212	97	88	-	4.642
Investicije	7.621	29	-	475	26.598	34.723
Prenosi	-	6.011	8.579	4.747	(19.478)	(141)
Odtujitve	(1.593)	(1.836)	(2.833)	(2.393)	(811)	(9.466)
Amortizacija	-	(24.975)	(5.789)	(5.189)	-	(35.953)
Končna knjigovodska vrednost	366.459	585.919	31.538	21.517	30.225	1.035.658
Stanje 31. decembra 2012						
Nabavna vrednost	366.459	1.193.697	138.992	95.143	30.225	1.824.516
Popravek vrednosti	-	(607.778)	(107.454)	(73.626)	-	(788.858)
Knjigovodska vrednost	366.459	585.919	31.538	21.517	30.225	1.035.658

* znesek v višini 1.199 tisoč EUR v večji meri predstavlja črpanje avansa za gradnjo MC Velenje. Predujmi so vključeni med osnovna sredstva v pridobivanju v višini 136 tisoč EUR.

Bistvene spremembe v gibanju osnovnih sredstev v letu 2012

Povečanja nepremičnin, naprav in opreme

V letu 2012 so znašale investicije v nepremičnine, naprave in opremo 34.723 tisoč EUR:

v tisoč EUR	2012
Nakupi zemljišč, zgradb in opreme (novogradnje)	25.626
Prenova maloprodajnih in veleprodajnih enot	8.036
Ostalo	1.061
Skupaj	34.723

Zmanjšanja nepremičnin, naprav in opreme

Zmanjšanja nepremičnin, naprav in opreme so:

v tisoč EUR	2012
Prodaja nepremičnin	3.270
Prodaja opreme	5.108
Odpisi	1.088
Skupaj	9.466

Družba je v letu 2012 prejela 9.379 tisoč EUR od odtujitve nepremičnin, naprav in opreme ter pri tem ustvarila 1.483 tisoč EUR dobičkov in 1.089 tisoč EUR izgub.

Vsa zemljišča in zgradbe so bila nazadnje ovrednotena na dan 31.10.2012. Cenitev je bila opravljena na podlagi tržne vrednosti, ki jo je ugotovil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin.

Učinek prevrednotenja v letu 2012 skupaj znaša 38.007 tisoč EUR.

	Rezerva za pošteno vrednost	Poslovni izid	Skupaj
Okrepitve	59.879	-	59.879
Odprava okrepitev	(12.895)	-	(12.895)
Oslabitev	-	(9.089)	(9.089)
Odprava oslabitev	-	112	112
Skupaj vpliv na vrednost nepremičnin	46.984	(8.977)	38.007

Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme v višini 35.953 tisoč EUR je med stroške prodajanja vključena v višini 34.219 tisoč EUR, med stroške splošnih dejavnosti pa v višini 1.734 tisoč EUR.

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

v tisoč EUR	2012	2011
Nabavna vrednost	1.046.627	1.034.476
Popravek vrednosti	(307.298)	(286.552)
Knjigovodska vrednost	739.329	747.924

Najete nepremičnine, naprave in oprema

Knjigovodska vrednost nepremičnin, naprav in opreme v finančnem najemu znaša 217.127 tisoč EUR (2011: 213.905 tisoč EUR) in se skoraj v celoti nanaša na zemljišča in zgradbe.

Zavarovanje

Finančne obveznosti na dan 31.12.2012 niso zavarovane s hipotekami.

15. Neopredmetena sredstva

v tisoč EUR	Dobro ime	Blagovne znamke, materialne pravice in licence	Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011				
Nabavna vrednost	691	23.154	401	24.246
Popravek vrednosti	-	(14.594)	-	(14.594)
Knjigovodska vrednost	691	8.560	401	9.652
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2011				
Začetna knjigovodska vrednost	691	8.560	401	9.652
Investicije	-	973	3.631	4.604
Odtujitve	-	(1)	-	(1)
Prenosi*	-	3.785	(3.784)	1
Amortizacija	-	(3.743)	-	(3.743)
Končna knjigovodska vrednost	691	9.574	248	10.513
Stanje 31. decembra 2011				
Nabavna vrednost	691	27.902	248	28.841
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(18.328)	-	(18.328)
Knjigovodska vrednost	691	9.574	248	10.513
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2012				
Začetna knjigovodska vrednost	691	9.574	248	10.513
Povečanje ob prevzemu družb	-	4	-	4
Investicije	-	743	2.742	3.485
Odtujitve	-	(8)	-	(8)
Prenosi	-	2.840	(2.840)	-
Oslabitve	(691)	-	-	(691)
Amortizacija	-	(3.733)	-	(3.733)
Končna knjigovodska vrednost	-	9.420	150	9.570
Stanje 31. decembra 2012				
Nabavna vrednost	690	28.680	150	29.520
Popravek vrednosti in oslabitev	(690)	(19.260)	-	(19.950)
Knjigovodska vrednost	-	9.420	150	9.570

* nanašajo se na prenos opredmetenih osnovnih sredstev med neopredmetena osnovna sredstva

Vrednost neopredmetenih sredstev se je v letu 2012 iz naslova investicij povečala v skupni vrednosti 3.485 tisoč EUR. Gre za naložbe v prenovno informacijskega sistema ter nakup licence G.O.L.D. in S.A.P. v višini 1.673 tisoč EUR in druge naložbe v računalniške licence, programe in pravice v višini 1.812 tisoč EUR.

Družba je v letu 2012 oslabila dobro ime v skupnem znesku 691 tisoč EUR. Dobro ime se je nanašalo na dobro ime, pridobljeno v letu 2009 s pripojitvijo družb Evolution, d.o.o., v višini 234

tisoč EUR in Interier, d.o.o., v višini 457 tisoč EUR. Nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je bila v obeh primerih nižja od knjigovodske vrednosti vključno z dobrim imenom.

Amortizacija neopredmetenih sredstev v višini 3.733 tisoč EUR je bila med stroške prodajanja vključena v višini 109 tisoč EUR, med stroške splošnih dejavnosti pa v višini 3.624 tisoč EUR.

Družba je v letu 2012 prejela 16 tisoč EUR od prodaje neopredmetenih sredstev.

16. Naložbene nepremičnine

v tisoč EUR

	2012	2011
Stanje 1. januarja	3.450	3.894
Investicije	5	-
Prenosi*	5	12
Odtujitve	(126)	(296)
Amortizacija	(140)	(160)
Stanje 31. decembra	3.194	3.450
Končna vrednost		
Nabavna vrednost	6.855	7.303
Popravek vrednosti	(3.661)	(3.853)
Knjigovodska vrednost	3.194	3.450

* znesek se nanaša na prenos iz osnovnih sredstev na naložbene nepremičnine

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2012 znaša 8.685 tisoč EUR (2011: 9.360 tisoč EUR).

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

v tisoč EUR

	2012	2011
Prihodki od najemnin	223	233
Neposredni stroški, ki izvirajo iz naložbenih nepremičnin in ustvarjajo prihodke od najemnin	(216)	(236)
Skupaj	7	(3)

Amortizacija naložbenih nepremičnin v višini 140 tisoč EUR je bila v celoti vključena med stroške prodajanja.

Družba je v letu 2012 prejela 191 tisoč EUR od prodaje naložbenih nepremičnin.

17. Naložbe v kapital podjetij v Skupini

	Delež v kapitalu (%)	2012	2011
v tisoč EUR			
Naložbe v delnice in deleže			
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v Skupini:			
V državi:			
Mercator - Emba, d.d., Logatec	100,0	5.392	5.139
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	100,0	1.095	1.095
Mercator - Optima, d.o.o., Ljubljana	100,0	410	599
M. COM, d.o.o., Ljubljana	100,0	9	9
M - Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	100,0	4.974	4.974
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	100,0	15.366	14.000
Modiana, d.o.o., Ljubljana	100,0	5.200	16.000
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	100,0	7.045	25
M - Energija, d.o.o., Ljubljana	100,0	6.418	7.938
Argentum - A, d.o.o., Argentum - B, d.o.o., Argentum - C, d.o.o., Argentum - D, d.o.o., Argentum - E, d.o.o., Argentum - F, d.o.o., Argentum - G, d.o.o., Argentum - H, d.o.o., Argentum - I, d.o.o.	100,0	68	-
		45.977	49.779
V tujini:			
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	100,0	260.869	268.679
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	99,9	180.679	210.669
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	51,0	17.228	35.068
M - BL, d.o.o., Banja Luka	60,0	20.717	20.936
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija	100,0	0	9.004
Mercator - A, sh.k.p, Tirana	100,0	0	6.002
Mercator - K, d.o.o., Priština	100,0	0	1
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Skopje	100,0	848	848
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	56,3	20.276	24.046
Investment International, d.o.o.e.l., Skopje	100,0	11.287	11.287
		511.904	586.540
Skupaj naložbe v kapital v podjetja v Skupini		557.881	636.319

* družbe M.COM d.o.o., Ljubljana, Mercator – K, d.o.o. Priština, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Skopje, Investment International, d.o.o.e.l., Skopje ter Argentum - A, d.o.o., Ljubljana, Argentum - B, d.o.o., Ljubljana, Argentum - C, d.o.o., Ljubljana, Argentum - D, d.o.o., Ljubljana, Argentum - E, d.o.o., Ljubljana, Argentum - F, d.o.o., Ljubljana, Argentum - G, d.o.o., Ljubljana, Argentum - H, d.o.o., Ljubljana in Argentum - I, d.o.o., Ljubljana še ne izvajajo poslovne dejavnosti. Družbe Argentum so bile ustanovljene za namene projekta monetizacije nepremičnin.

Družba je v letu 2012 z denarnimi sredstvi dokapitalizirala odvisno družbo M - Tehnika, d.d., Ljubljana v višini 14.000 tisoč EUR in za 414 tisoč EUR kupila 54,52 % družbe TP Vesna, d.d., Ljutomer. Družba TP Vesna, d.d., je bila s sklepom z dne, 23.8.2012, pripojena k matični družbi.

V letu 2012 je družba prodala 49 % družbe Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo in 2,83 % družbe

Mercator - CG, d.o.o., Podgorica, družbi Mercator - S d.o.o., Novi Sad.

Družba je na dan 31.12.2012 ocenila poštene vrednosti dolgoročnih naložb v kapital odvisnih podjetij. Poštena vrednost naložb je nižja za 86.766 tisoč EUR, pri čemer znašajo povečanja vrednosti 1.619 tisoč EUR in zmanjšanja 88.385 tisoč EUR.

v tisoč EUR

V državi:

Mercator - Emba, d.d., Logatec	5.139	5.392	253
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	1.095	1.095	-
Mercator - Optima, d.o.o., Ljubljana	599	410	(189)
M. COM, d.o.o., Ljubljana	9	9	-
M - Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	4.974	4.974	-
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	14.000	15.366	1.366
Modiana, d.o.o., Ljubljana	16.000	5.200	(10.800)
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	14.025	7.045	(6.980)
M - Energija, d.o.o., Ljubljana	7.938	6.418	(1.520)
Argentum - A, d.o.o., Argentum - B, d.o.o., Argentum - C, d.o.o., Argentum - D, d.o.o., Argentum - E, d.o.o., Argentum - F, d.o.o., Argentum - G, d.o.o., Argentum - H, d.o.o., Argentum - I, d.o.o.	68	68	-

V tujini:

Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	268.679	260.869	(7.810)
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	210.669	180.679	(29.990)
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	17.884	17.228	(656)
M - BL, d.o.o., Banja Luka	20.936	20.717	(219)
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija	19.364	0	(19.364)
Mercator - A, sh.k.p, Tirana	8.236	0	(8.236)
Mercator - K, d.o.o., Priština	1	0	(1)
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Skopje	848	848	-
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	22.896	20.276	(2.620)
Investment International, d.o.o.e.l., Skopje	11.287	11.287	-

Skupaj naložbe v kapital v podjetja v skupini

Knjigovodska vrednost pred prevrednotenjem	Knjigovodska vrednost po prevrednotenju na pošteno vrednost	Prevrednotenje
63.847	45.977	(17.870)
580.800	511.904	(68.896)
644.647	557.881	(86.766)

Prevrednotenja naložb v odvisna podjetja je družba evidentirala kot spremembo rezerv za pošteno vrednost, razen pri družbah Mercator - B, e.o.o.d., Sofija, Mercator - A, sh.k.p, Tirana in Mercator - K, d.o.o., Priština. Zaradi odločitve o izstopu iz teh trgov je družba oslabitve evidentirala kot finančni odhodek. Prav tako je družba preko finančnih odhodkov odpravila nabrano zmanjšanje poštene vrednosti naložbe Mercator - H, d.o.o., Zagreb v višini 37.475 tisoč EUR.

18. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v tisoč EUR	2012	2011
Naložbe v delnice in deleže v zavarovalnicah:		
Zavarovalnica Triglav, d.d.	-	1.328
Zavarovalnica Croatia, d.d.	13	13
Naložbe v zavarovalnice	13	1.341
Naložbe v delnice in deleže v ostala podjetja	915	1.058
Skupaj	928	2.399

Med za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi ima družba tudi takšne, ki jih ni mogla ovrednotiti po poštenu vrednosti, zato so ovrednotene po nabavni vrednosti.

v tisoč EUR	2012	2011
Finančna sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti	720	739
Finančna sredstva, vrednotena po poštenu vrednosti	208	1.660
Skupaj naložbe v delnice in deleže	928	2.399

Družba je v letu 2012 prodala večino delnic družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana.

Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih sredstev je predvsem posledica prodaje delnic družbe Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana in spremembe borznih cen delnic.

Družba na dan 31.12.2012 ne poseduje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo.

19. Izpeljani finančni instrumenti

v tisoč EUR	2012	2011
Sredstva		
Pogodbe o obrestnih kapicah	1	158
	1	158
Obveznosti		
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	(5.269)	(4.562)
	(5.269)	(4.562)
Skupaj	(5.268)	(4.404)

Knjigovodske vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov so enake poštenim vrednostim.

Znesek posojil, zaščiteneh pred tveganjem obrestne mere, je na dan 31.12.2012 znašal nominalno

350.000 tisoč EUR, pri čemer je imela družba sklenjenih za 175.000 tisoč EUR obrestnih zamenjav (pogodbene obrestne mere so se gibale med 2,127 % in 2,521 %) in za 175.000 tisoč EUR obrestnih kapic z izvršilno ceno 3,50 %. Vsi izpeljani finančni instrumenti so bili sklenjeni v letu 2011 z dobo treh let. Na dan 31.12.2012 je relevantna variabilna obrestna mera, tj. 6m Euribor, znašala 0,32 %. Sklenjeni izpeljani finančni instrumenti so namenjeni za varovanje denarnega toka.

Razen pogodb o zamenjavah obrestnih mer in kapic, družba na dan 31.12.2012 ni imela drugih sklenjenih pogodb s tretjimi strankami, ki predstavljajo izpeljane finančne instrumente.

20. Davki

Davek pripoznan v izkazu poslovnega izida

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Odmerjeni davek	-	7.002
Odloženi davek	(6.272)	494
Davek	(6.272)	7.496

Družba za leto 2012 nima davčne obveznosti (2011: 7.002 tisoč EUR), ker je ugotovila davčno izgubo v višini 13.294 tisoč EUR.

V skladu z MRS 12 se odmerjeni in odloženi davek pripozna kot prihodek ali odhodek ter se vključi v čisti poslovni izid. V kolikor se davek nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v vseobsegajočem donosu, se tudi odloženi davek knjiži neposredno v breme ali v dobro kapitala.

Davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v tisoč EUR

Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem
Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih podjetij
Zmanjšanje ob odtutitvi odvisnega podjetja
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin*
Ostali vseobsegajoči donos

2012		
Vrednost pred davkom	Davek	Vrednost po obdavčitvi
(120)	20	(100)
699	(166)	533
(864)	(34)	(898)
(21.691)	3.032	(18.659)
3.115	-	3.115
46.984	(2.275)	44.709
28.123	577	28.700

v tisoč EUR

Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem
Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih podjetij
Zmanjšanje ob odtutitvi odvisnega podjetja
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin
Drugi vseobsegajoči donos

2011		
Vrednost pred davkom	Davek	Vrednost po obdavčitvi
(1.159)	233	(926)
-	-	-
(2.780)	556	(2.224)
4.585	77	4.662
(2.981)	297	(2.684)
-	-	-
(2.335)	1.163	(1.172)

* Sprememba poštene vrednosti nepremičnin se nanaša na prevrednotenje nepremičnin ter spremembo davčne stopnje.

Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih podjetij vključuje prevrednotenje naložb v odvisna podjetja na pošteno vrednost in odložene davke povezane s temi prevrednotenji.

Prilagoditev na efektivno davčno stopnjo

v tisoč EUR

	2012	2011 prilagojeno
Poslovni izid poslovnega leta	(77.602)	31.331
Davek	6.272	(7.496)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(83.874)	38.827
Davek obračunan po davčni stopnji 18 % (2011: 20 %)	(15.097)	7.759
Davek od prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo	411	417
Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo	(593)	(679)
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	8.419	1.370
Davek od davčnih olajšav	-	(1.371)
Druge prilagoditve	589	-
Davek skupaj	(6.272)	7.496
Efektivna davčna stopnja	-	19,3%

Odloženi davki

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje 17,0 % (2011: 20,0 %).

Gibanje odloženih davkov je naslednje:

v tisoč EUR

	2012	2011 prilagojeno
Na začetku leta – neto odložene terjatve (obveznosti) za davek	(28.211)	(29.624)
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	6.272	(457)
Pripoznano v drugem vseobsegajočem donosu	577	1.163
Pripoznano v okviru spremembe računovodske usmeritve	-	(37)
Pripoznano ob pripojitvi	(308)	-
Pripoznano v obveznostih	-	744
Na koncu leta – neto odložene terjatve (obveznosti) za davek	(21.670)	(28.211)

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

Odložene obveznosti za davek

v tisoč EUR	Prevredno- tenje nepremičnin, naprav in opreme	Prevredno- tenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	Prevredno- tenje naložb v kapital odv. družb	Amortizacija nepremičnin naprav in opreme pod 500 EUR	Razlika med davčno priznana in poslovno amortizacijo	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	38.824	63	446	853	628	40.814
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	-	-	-	10	121	131
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	-	(63)	(333)	-	-	(396)
Pripoznavo med obveznostmi	(744)	-	-	-	-	(744)
Stanje 31. decembra 2011	38.080	-	113	863	749	39.805
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	(27)	-	-	(272)	(18)	(317)
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	2.275	-	5	-	-	2.280
Pripoznavo med odloženimi terjatvami za davek	(1.234)	-	-	-	-	(1.234)
Pripoznavo ob pripojitvi	336	-	-	-	-	336
Stanje 31. decembra 2012	39.430	-	118	591	731	40.870

Odložene terjatve za davek

v tisoč EUR	Rezervacije, ki niso priznane za davčne namene	Popravki vrednosti poslovnih terjatev	Začasne razlike iz spremembe računovodske usmeritve	Davčna izguba	Razlika med davčno priznano in poslovno amortizacijo	Prevred. za prod. razpol. sred. in izpelj. fin. inštr.	Prevred-notenje naložb v kapital odv. družb	Drugo	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011 (prilagojeno)	2.972	1.763	2.974	-	2.000	1.011	332	139	11.190
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	(572)	1	-	-	372	-	-	(128)	(327)
Pripoznavo v okviru spremembe računovodske usmeritve	-	-	(37)	-	-	-	-	-	(37)
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	-	-	-	-	-	726	41	-	767
Stanje 31. decembra 2011 prilagojeno	2.400	1.764	2.937	-	2.372	1.737	373	11	11.594
Pripoznavo v izkazu poslovnega izida	908	60	-	557	(132)	-211	4.692	81	5.955
Odprava začasne razlike iz spremembe računovodske usmeritve	-	-	(2.937)	2.937	-	-	-	-	-
Pripoznavo v okviru odloženih obveznosti za davek	-	-	-	(1.234)	-	-	-	-	(1.234)
Pripoznavo v drugem vseobsegajočem donosu	-	-	-	-	-	-179	3.036	-	2.857
Pripoznavo ob pripojitvi	-	-	-	-	-	-	-	28	28
Stanje 31. decembra 2012	3.308	1.824	-	2.260	2.240	1.347	8.101	120	19.200

Družba je v letu 2012 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Oblikovana obveznost za odloženi davek (preko poslovnega izida) zmanjšuje davčno osnovo družbe v letu 2012, medtem ko jo oblikovana terjatev za odloženi davek povečuje.

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

Odložene terjatve za davek niso bile pripoznane skozi izkaz poslovnega izida v višini 6.371 tisoč EUR iz naslova prevrednotenja naložb v kapital odvisne družbe Mercator-H, d.o.o., in v vseobsegajočem donosu v višini 2.180 tisoč EUR iz naslova prevrednotenja naložb v kapital odvisnih družb Mercator - S, d.o.o., Mercator - CG, d.o.o., M - BL, d.o.o., M - Energija, d.o.o., in Mercator - BH, d.o.o. Odložene obveznosti za davek iz naslova prevrednotenja naložb v odvisne družbe niso bile pripoznane v vseobsegajočem donosu v višini 232 tisoč EUR iz naslova prevrednotenja naložbe v kapital odvisne družbe Intersport, d.o.o. Razlog za nepripoznavanje teh terjatev in obveznosti je, da matična družba ne namerava odtujiti navedenih odvisnih družb v predvidljivi prihodnosti.

21. Zaloge

v tisoč EUR	2012	2011 prilagojeno
Material	1.192	1.336
Trgovsko blago	88.363	145.699
Zmanjšanje: popravek vrednosti zalog	(5.330)	(11.032)
Skupaj	84.225	136.003

Družba na dan 31.12.2012 ni imela zalog nedokončane proizvodnje in zalog gotovih proizvodov. Zaloge trgovskega blaga so se zmanjšale zaradi prodaje zalog družbi M - Tehnika, d.o.o., Ljubljana in kot posledica aktivne politike upravljanja z obratnim kapitalom.

Odprava popravka zalog ni možna, razen če niso bile te zaloge prodane.

Knjigovodska vrednost zalog ne presega čiste iztržljive vrednosti. Družba na dan 31.12.2012 ni imela zalog zastavljenih kot jamstvo za obveznosti.

22. Terjatve do kupcev in druge terjatve

v tisoč EUR	2012	2011
Terjatve do kupcev in drugih partnerjev	130.617	151.660
Odloženi stroški	5.461	6.514
Nezaračunani prihodki	2.454	4.944
Skupaj terjatve do kupcev in druge terjatve	138.532	163.118

Odloženi stroški v letu 2012 znašajo 5.461 tisoč EUR in so se glede na predhodno leto zmanjšali za 1.053 tisoč EUR, in sicer v največji meri zaradi zmanjšanja razmejenih bančnih stroškov sindiciranega posojila, ki znašajo 2.092 tisoč EUR ter razmejenih stroškov zavarovalnih premij v višini 176 tisoč EUR.

Nezaračunani prihodki se nanašajo predvsem na nezaračunane obresti danih posojil.

Knjigovodske vrednosti vseh terjatev do kupcev in drugih terjatev v vseh pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti. Terjatve so vrednotene po odplačni vrednosti.

Višina popravka terjatev je na dan 31.12.2012 znašala 22.854 tisoč EUR (2011: 21.423 tisoč EUR). Gibanje popravka poslovnih terjatev je prikazano v pojasnilu 30. Finančni instrumenti.

23. Dana posojila in depoziti

v tisoč EUR	2012	2011
Dana posojila podjetjem	54.468	35.432
- odvisna podjetja	54.198	34.340
Dani depoziti bankam	6	13
Skupaj dana posojila in depoziti	54.474	35.445

Dana posojila v višini 54.468 tisoč EUR (2011: 35.432 tisoč EUR) se v višini 54.206 tisoč EUR (2011: 34.575 tisoč EUR) nanašajo na kratkoročno dana posojila, v višini 262 tisoč EUR (2011: 857 tisoč EUR) pa na dolgoročno dana posojila.

24. Denar in denarni ustrezniki

v tisoč EUR	2012	2011
Denar v bankah in blagajnah	11.611	10.068

Denarna sredstva v višini 11.611 tisoč EUR (2011: 10.068 tisoč EUR) predstavljajo denarna sredstva v bankah, denar na poti (dnevni iztržki maloprodajnih poslovnih enot), gotovino v blagajni in devizne akreditivne.

25. Kapital

Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe Mercator, d.d., znaša 157.128.514,53 EUR in je razdeljen na 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic (2011: 3.765.361), od katerih so na dan 31.12.2012 vse vpisane v sodni register.

Pogojno povečanje kapitala

Skupščina delničarjev družbe Mercator, d.d., lahko sprejme sklep o pogojnem povečanju kapitala zaradi razlogov, ki so naštet v 46. členu statuta družbe, pri čemer nobena navedena možnost do sedaj še ni bila realizirana.

Lastne delnice

Družba je imela na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic v višini 3.235 tisoč EUR (2011: 42.192 lastnih delnic, 3.235 tisoč EUR).

Rezerve

Rezerve družbe sestavljajo kapitalske rezerve, rezerve iz dobička ter rezerva za pošteno vrednost. Nobene od navedenih vrst rezerv ni možno uporabiti za izplačilo dividend in drugih udeležb v dobičku.

Kapitalske rezerve na dan 31.12.2012 znašajo 198.872 tisoč EUR (2011: 198.872 tisoč EUR). Sestavljajo jih presežki nad nominalno vrednostjo vplačanih delnic in presežek, ki je nastal kot razlika med nabavnimi in prodajnimi vrednostmi odtujenih lastnih delnic.

Rezerve iz dobička, ki na dan 31.12.2012 znašajo 171.984 tisoč EUR (prilagojeno 2011: 239.249 tisoč EUR) sestavljajo zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička.

Družba ima na dan 31.12.2012 oblikovane zakonske rezerve v višini 13.389 tisoč EUR (2011: 13.389 tisoč EUR). Kapitalske in zakonske rezerve (vezane rezerve) se v presežnem znesku lahko uporabijo za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe in za kritje čiste izgube poslovnega leta ter kritje prenesene čiste izgube, če se hkrati ne uporabijo rezerve iz dobička za izplačilo dobička delničarjem.

Družba je imela na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic v višini 3.235 tisoč EUR (2011: 42.192 lastnih delnic, 3.235 tisoč EUR). Rezerva za lastne delnice je izkazana v okviru rezerv iz dobička.

Druge rezerve iz dobička na dan 31.12.2012 znašajo 155.360 tisoč EUR (prilagojeno 2011: 222.625 tisoč EUR). Sestavljajo jih preostanki zadržanih dobičkov preteklih let. Uporabijo se lahko za katerekoli namene, razen za izkazano rezervo za lastne delnice.

Rezerva za pošteno vrednost, ki na dan 31.12.2012 znaša 215.494 tisoč EUR (2011: 190.650 tisoč EUR), vsebuje rezervo za pošteno vrednost nepremičnin, ki so vrednotene po modelu prevrednotenja, rezervo za pošteno vrednost naložb v kapital odvisnih podjetji, ki so vrednotena po modelu poštene vrednosti, rezervo za pošteno vrednost naložb, razpoložljivih za prodajo in rezervo za pošteno vrednost izpeljanih finančnih instrumentov v zvezi s ščitenjem denarnega toka.

Dividende

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2012 izplačajo dividende v skupnem znesku 22.592 tisoč EUR (2011: 30.123 tisoč EUR) oziroma 6,0 EUR bruto na delnico (2011: 8,0 EUR bruto na delnico). Ker je družba 42.192 lastnih delnic upoštevala v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, je znesek za te lastne delnice v višini 253 tisoč EUR razporedila nazaj v preneseni čisti poslovni izid. Tako je bil nerazporejeni čisti poslovni izid za namen izplačil dividend dejansko zmanjšan na 22.339 tisoč EUR (2011: 29.785).

Za leto 2013 zaradi negativnega poslovnega rezultata v letu 2012 izplačilo dividend ni predvideno.

V delniški knjigi družbe Mercator, d.d., je bilo 31. decembra 2012 vpisanih 14.741 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2011 zmanjšalo za 869 delničarjev.

Lastniška struktura kapitala na dan 31.12.2012:

DELNIČARJI na dan 31.12.2012	Delež
Pivovarna Union, d.d.	12,33%
NLB, d.d.	10,75%
Societe Generale-Splitska banka, d.d.	10,14%
Pivovarna Laško, d.d.	8,43%
UniCredit banka Slovenija, d.d.	8,01%
Nova KBM, d.d.	5,24%
HYPO Alpe-Adria bank, d.d.	4,22%
GB, d.d., Kranj	3,80%
Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd	3,35%
Radenska, d.d.	2,57%
Druge fizične osebe	14,08 %
Druge pravne osebe	17,08 %
	100,00 %

Drugi vseobsegajoči donos

v tisoč EUR

2012

Prevrednotenje nepremičnin
 Prodaja in amortizacija prevrednotenih nepremičnin
 Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem
 Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih fin. sredstev
 Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih družb
 Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev
 Zmanjšanje ob odtujitvi odvisnega podjetja
 Odloženi davki

Skupaj drugi vseobsegajoči donos**2011**

Prevrednotenje nepremičnin
 Prodaja in amortizacija prevrednotenih nepremičnin
 Sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem
 Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih fin. sredstev
 Sprememba poštene vrednosti naložb v kapital odvisnih družb
 Zmanjšanje ob odtujitvi odvisnega podjetja
 Odloženi davki

Skupaj drugi vseobsegajoči donos

Rezerva za pošteno vrednost						
Rezerva za pošteno vrednost nepremičnin	Rezerva za pošteno vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	Rezerva za pošteno vrednost naložb v kapital odvisnih podjetij	Rezerva za pošteno vrednost izpeljanih fin. instrumentov	Preneseni čisti poslovni izid	Skupaj drugi vseobsegajoči donos	
46.984	-	-	-	-	46.984	
(2.561)	-	-	-	2.561	-	
-	-	-	(864)	-	(864)	
-	(120)	-	-	-	(120)	
-	-	(21.691)	-	-	(21.691)	
-	699	-	-	-	699	
-	-	3.115	-	-	3.115	
(3.581)	(135)	3.032	(34)	1.295	577	
40.842	444	(15.544)	(898)	3.856	28.700	
-	-	-	-	-	-	
(2.613)	-	-	-	2.613	-	
-	-	-	(2.780)	-	(2.780)	
-	(1.159)	-	-	-	(1.159)	
-	-	4.585	-	-	4.585	
-	-	(2.981)	-	-	(2.981)	
-	233	374	556	-	1.163	
(2.613)	(926)	1.978	(2.224)	2.613	(1.172)	

v tisoč EUR	2012	2011
Rezerva za pošteno vrednost nepremičnin	172.605	131.763
Rezerva za pošteno vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	34	(410)
Rezerva za pošteno vrednost naložb v kapital odvisnih podjetij	48.587	64.131
Rezerva za pošteno vrednost izp.fin.inštrumentov	(5.732)	(4.834)
Skupaj rezerva za pošteno vrednost	215.494	190.650

Ostale spremembe kapitala v obdobju 1-12 2012 se nanašajo na:

- zmanjšanje kapitala za izkazano čisto izgubo v obdobju 1-12 2012 v višini 77.602 tisoč EUR,
- pokrivanje čiste izgube iz prenesenega dobička v višini 10.337 tisoč EUR in iz rezerv iz dobička v višini 67.265 tisoč EUR po sklepu uprave,
- zmanjšanje kapitala za 22.339 tisoč EUR za izplačilo dividend delničarjem po sklepu skupščine.

26. Dobiček na delnico

Osnovni čisti dobiček na delnico se izračuna z delitvijo čistega dobička, ki pripada delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki so v prometu med letom, pri čemer se izključi povprečno število lastnih delnic.

	2012	2011 prilagojeno
Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v tisoč EUR)	(77.602)	31.331
Tehtano povprečje števila navadnih delnic	3.723.169	3.723.169
Osnovna čista (izguba) dobiček na delnico (v EUR)	(20,8)	8,4

Tehtano število navadnih delnic:

	2012	2011
Izdane navadne delnice na dan 1.1.	3.765.361	3.765.361
Učinek lastnih delnic (v tisoč EUR)	(42.192)	(42.192)
Tehtano povprečje števila navadnih delnic 31.12.	3.723.169	3.723.169

Ker družba nima prednostnih delnic, niti obveznic, ki bi jih bilo mogoče pretvoriti v delnice, je popravljena čista izguba na delnico enaka osnovni izgubi na delnico.

27. Prejeta posojila in druge finančne obveznosti

v tisoč EUR	2012	2011
Dolgoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	302.126	476.770
Finančni najem	131.090	151.906
Posojila odvisnih in drugih podjetij	3.725	10
Skupaj	436.941	628.686
Kratkoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	74.193	71.870
Posojila odvisnih in drugih podjetij	31.636	14.299
Kratkoročni del finančnega najema	21.046	10.475
Kratkoročni del dolgoročnih bančnih posojil	181.844	94.254
Kratkoročni del posojil odvisnih in drugih podjetij	17.760	4.010
Skupaj	326.479	194.908
Skupaj finančne obveznosti	763.420	823.594

V primerjavi s preteklim letom se je v letu 2012 ročnost virov financiranja poslabšala.

Na področju upravljanja zadolženosti in z upoštevanjem povečanega tveganja refinanciranja na finančnih trgih je družba z večino bank sklenila dogovor o iskanju nove dolgoročne strukture virov financiranja do sredine leta 2013. Eden izmed pomembnejših elementov končnega dogovora, ki bo temeljil na usklajenosti denarnega toka razpoložljivega za servisiranje dolga s finančnimi obveznostmi, bo tudi odprava tveganja refinanciranja, kar bo povečalo finančno stabilnost družbe.

Družba na dan 31.12.2012 ni dala v zastavo nobenih nepremičnin.

Efektivne obrestne mere na dan bilance stanja:

	2012	2011
Bančna posojila	3,60%	4,50%
Druga posojila	3,30%	3,70%

Variabilne obrestne mere v glavnem predstavljajo obrestne mere vezane na Euribor. Fiksne obrestne mere se v glavnem nanašajo na posojila domačih bank s fiksno nominalno obrestno mero. Finančne

obveznosti so ščitene z izpeljanimi finančnimi inštrumenti, in sicer z obrestnimi zamenjavami in obrestnimi kapicami.

Družba na dan 31.12.2012 pri nobenem bančnem posojilu v pogodbi nima dogovorjene klavzule o avtomatski zapadlosti posojila v primeru pomembne spremembe lastništva (ang. Change of Control Clause).

Finančni najem

Obveznosti v zvezi s finančnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč EUR	Bodoča plačila najmanjše najemnine	Obresti	Sedanja vrednost plačil najmanjše najemnine	Bodoča plačila najmanjše najemnine	Obresti	Sedanja vrednost plačil najmanjše najemnine
	2012	2012	2012	2011	2011	2011
Manj kot eno leto	25.025	3.979	21.046	16.545	6.070	10.475
Več kot eno leto in manj kot pet let	88.728	7.695	81.033	104.329	15.329	89.000
Več kot pet let	53.350	3.293	50.057	69.941	7.035	62.906
Skupaj	167.103	14.967	152.136	190.815	28.434	162.381

Družba se poslužuje financiranja preko finančnega najema za nekaj večjih trgovskih objektov in zemljišč. Finančni najemi so sklenjeni za obdobje 5-17 let, pri čemer se zadnji izteče leta 2026.

Knjigovodske vrednosti vseh finančnih obveznosti se približujejo njihovim poštenim vrednostim. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v celotnih finančnih obveznostih je na dan 31.12.2012 znašal 57,2 % (2011: 76,3 %).

28. Rezervacije

v tisoč EUR	Rezervacije v zvezi z denacio. zahtevki	Rezervacije za stroške reorga. podjetja	Prejete tožbe	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za druge namene	Skupaj
Stanje 1. januarja 2012	1.348	40	10.180	15.358	-	26.926
Povečanje	371	19.809	3.366	483	642	24.671
Koriščenje	(1.114)	-	-	(1.377)	(642)	(3.133)
Odprava	(234)	(23)	(2.821)	(1.285)	-	(4.363)
Stanje 31. decembra 2012	371	19.826	10.725	13.179	-	44.101

Rezervacije so se glede na stanje konec leta 2011 povečale za 17.175 tisoč EUR. Dodatno je bilo oblikovanih za 24.671 tisoč EUR rezervacij, v breme obveznosti so se rezervacije zmanjšale v višini

2.491, v dobro drugih poslovnih prihodkov pa za 5.005 tisoč EUR. Neto vpliv na izkaz poslovnega izida je -19.666 tisoč EUR.

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki na dan 31.12.2012 znašajo 371 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s preteklim letom znižala za 977 tisoč EUR.

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja na dan 31.12.2012 znašajo 19.826 in se skoraj v celoti nanašajo na oblikovane rezervacije za reorganiziranje zaradi prenehanja poslovanja na trgih Bolgarije in Albanije.

Prejete tožbe

Rezervacije za prejete tožbe so se v letu 2012 povečale za 545 tisoč EUR. Od tega so bile odpravljene za 2.821 tisoč EUR. Na podlagi mnenja pravne stroke je družba v letu 2011 oblikovala dodatne rezervacije v skupnem znesku 3.366 tisoč EUR.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Na dan 31.12.2012 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 13.179 tisoč EUR. V letu 2012 so bile v breme oblikovanih rezervacij izplačane odpravnine in jubilejne nagrade v skupnem znesku 1.377 tisoč EUR, družba je na novo oblikovala rezervacije v višini 483 tisoč, razlika v višini 1.285 tisoč EUR pa je izkazana med drugimi poslovnimi prihodki tekočega poslovnega leta.

Druge rezervacije

Druge rezervacije predstavljajo rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov. V letu 2012 so se povečale za 642 tisoč EUR in bile tudi v celoti koriščene, in sicer za subvencije plač invalidom.

29. Poslovne in druge obveznosti

v tisoč EUR	2012	2011
Obveznosti do dobaviteljev	285.325	269.068
Obveznosti do zaposlenih	8.888	9.537
Obveznosti za davke in prispevke	8.905	7.634
Druge obveznosti	2.512	2.325
Vnaprej vračunani stroški	11.806	9.787
Odloženi prihodki	8.896	10.357
Skupaj	326.332	308.708
Poslovne in druge obveznosti sestavljajo:		
Dolgoročne obveznosti	1.599	2.022
Kratkoročne obveznosti	324.733	306.686

Poslovne obveznosti so se v letu 2012 povečale za 17.624 tisoč EUR. Povečanje je v večji meri posledica povečanja poslovnih obveznosti do

odvisnih podjetij iz naslova plačil s kartico Mercator Pika.

Vnaprej vračunani stroški se v višini 4.539 tisoč EUR (2011: 3.891 tisoč EUR) nanašajo na vnaprej vračunane obresti za prejeta posojila, v višini 4.383 tisoč EUR (2011: 2.492 tisoč EUR) na nezaračunane dane superrabate in v višini 2.884 tisoč EUR (3.404 tisoč EUR) ter na ostale vnaprej vračunane stroške.

Odloženi prihodki vključujejo 6.831 tisoč EUR (2011: 7.862 tisoč EUR) odloženih prihodkov za unovčenje popustov iz naslova nabranih pik.

Družba na dan 31.12.2012 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta, do članov uprave in drugih zaposlenih. Izkazuje pa obveznosti iz naslova obračunanih še neizplačanih plač za mesec december 2012.

30. Finančni inštrumenti

Upravljanje s finančnimi tveganji

(a) Pregled tveganj

Družba spremlja različne vrste finančnih tveganj, katerim je pri svojem delovanju izpostavljena:

- kreditno tveganje,
- plačilno-sposobnostno tveganje (likvidnostno tveganje),
- tržno tveganje.

Celotna dejavnost upravljanja s tveganji se v družbi osredotoča na nepredvidljivost finančnih trgov in skuša minimizirati potencialne negativne učinke na finančno uspešnost družbe.

To pojasnilo predstavlja informacije o izpostavljenosti družbe zgoraj navedenim tveganjem, cilje, politike in procese za merjenje in upravljanje z njimi ter obvladovanje kapitala družbe.

(b) Politika upravljanja s tveganji

Aktivno upravljanje s tveganji v Skupini Mercator sledi cilju pravočasnega prepoznavanja in odzivanja na potencialne nevarnosti s pripravo ustreznih ukrepov za zavarovanje pred identificiranimi tveganji oziroma znižanje izpostavljenosti tveganjem. Krovna družba za celotno Skupino centralno upravlja z obrestnimi, valutnimi in plačilnosposobnostnimi tveganji, odvisne družbe pa praviloma upravljajo s kreditnimi tveganji. Ukrepi za obvladovanje tveganj so vgrajeni v vsakodnevno poslovanje v vseh družbah Skupine Mercator.

V Skupini Mercator je za aktivno delovanje na področju upravljanja s tveganji organiziran Svet za upravljanje s tveganji, v okviru katerega poteka sistematičen proces upravljanja s tveganji, ki je zapisan tudi v Poslovniku upravljanja s tveganju. Ker tveganja spremljamo in obvladujemo z vidika več strokovnih področij, so v podporo Svetu za upravljanje s tveganji oblikovani posamezni odbori, ki pokrivajo tri glavna področja tveganj.

Tveganja, ki se pojavljajo pri pripravi računovodskih izkazov družba zmanjšuje z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo, s primerno organizacijo računovodske funkcije, z rednimi notranjimi in zunanjimi revizijskimi pregledi delovanja notranjih kontrol, poslovnih procesov in poslovanja.

Družba je skladno z Zakonom o gospodarskih družbah zavezana k **reviziji** računovodskih izkazov. Namen revizije je povečati stopnjo zaupanja uporabnikov računovodskih informacij. Revizor z ustreznimi revizijskimi postopki in metodami preveri računovodske izkaze in izrazi mnenje o tem, ali so v vseh pomembnih pogledih sestavljeni v skladu s primernim okvirom računovodskega poročanja.

V družbi že od leta 2000 kot samostojna podporna funkcija deluje **notranja revizija**. Njena glavna naloga je neprestano razvijanje in preverjanje delovanja sistema notranjih kontrol z vidika obvladovanja vseh vrst tveganj delovanja in drugih tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Kvalitetnejše izvajanje nadzorne funkcije samega nadzornega sveta družbe zagotavlja **revizijska komisija**, ki med drugim nadzira delovanje sistema obvladovanja tveganj, notranje revizije in sistema notranjih kontrol, sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja in sodeluje pri izbiri neodvisnega zunanjega revizorja družbe.

V družbi konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter izvajamo ukrepe za njihovo obvladovanje.

Proces upravljanja s tveganji zajema identifikacijo tveganj, analizo občutljivosti, določanje mejne vrednosti za ključna tveganja in sprejemanje ukrepov za obvladovanje tveganj ter implementacijo le teh v vsakodnevno odločanje na posamičnih področjih.

Ocene izpostavljenosti družbe posameznim vrstam tveganj so pripravljene glede na stopnjo verjetnosti ter oceno škode v primeru, da pride do določenih dogodkov. Izpostavljenost tveganjem ocenjujemo na osnovi analize občutljivosti, ki pove, za koliko odstotkov se zmanjša kosmati denarni tok iz poslovanja družbe ob morebitnem nastanku določenega dogodka, ki je osnova za analizo tveganj. Verjetnosti so izračunane na podlagi analize preteklih podatkov ter pričakovanj o pogostosti posameznih dogodkov v naslednjem letu. Pri analizi so upoštevani različni vplivi in dejavniki, ki so prilagojeni posamezni vrsti tveganj.

Tveganja, ki jih ni mogoče oceniti vrednostno, ocenjujemo kvalitativno. Ocenjenim ključnim tveganjem, ki presegajo 1 % vrednosti kosmatega denarnega toka iz poslovanja družbe, ter za njih še nimamo sprejetih ukrepov oziroma niso zavarovani

na način, da bi bilo tveganje v celoti obvladovano, posvečamo največ pozornosti in za njihovo obvladovanje sprejemamo ukrepe, ki ali minimizirajo škodo ob nastanku dogodka, ali znižujejo stopnjo verjetnosti nastanka dogodka ter tako tveganje spreminjajo v sprejemljivo. Izvajanje sprejetih ukrepov za obvladovanje ključnih tveganj preverjamo s posebnim notranjerevizijskim pregledom in o njihovem obvladovanju kvartalno seznanjamo revizijsko komisijo.

Na uspešnost poslovanja družbe so v letu 2012 v precejšnji meri vplivale zaostrene razmere na globalnih finančnih trgih, kar je imelo negativni vpliv na celotno gospodarsko okolje tako v svetu kot tudi na trgih Mercatorjevega delovanja. To se je odrazilo v pomembnem znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno, hkrati pa se je nadaljeval trend negotovosti na področju finančnih tveganj, ki jih v obdobju pred krizo nismo bili vajeni. V takšnih oteženih in negotovih gospodarskih razmerah je za Skupino Mercator ključnega pomena, da načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se sooča pri svojem poslovanju.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo odloži plačilo in kasneje svojih obveznosti ne plača v celoti ali jih sploh ne poravnava. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev do veleprodajnih kupcev in terjatev iz naslova kartice Mercator Pika.

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank, vendar je v družbi izpostavljenost do kupcev zelo razpršena. V skladu s sprejeto politiko se za vsako novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden ji družba ponudi standardne pogoje plačila. Pregled družbe zajema zunanje ocene, če obstajajo. Nabavne omejitve, ki predstavljajo najvišji znesek odprtih postavk se vzpostavijo za vsako stranko posebej. Poslovanje družbe s strankami, ki ne izpolnjujejo normne kreditne sposobnosti, poteka le na podlagi predplačil.

Knjigovodske vrednosti finančnih sredstev predstavljajo največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja:

v tisoč EUR	2012	2011
Terjatve do kupcev in druge terjatve	138.532	163.118
Dani depoziti bankam	6	13
Dana posojila podjetjem	270	1.092
Dana posojila odvisnim družbam	54.198	34.340
Skupaj	193.006	198.563

Terjatve do kupcev v glavnem izhajajo iz veleprodaje blaga, materiala in storitev ter prodaje blaga fizičnim osebam in imetnikom kartice Mercator Pika. Tako veleprodajni kot tudi maloprodajni kupci so razpršeni, tako da ni večje izpostavljenosti posameznemu kupcu. Družba izvaja tudi stalen nadzor nad slabimi plačniki in preverja boniteto eksternih kupcev in imetnikov plačilne kartice Mercator Pika.

Ukrepi, ki jih družba izvaja za znižanje kreditnega tveganja, so predvsem pridobitev ustreznih zavarovanj, poostreitev nadzora slabih plačnikov, aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev in po potrebi oblikovanje strokovne bonitetne službe, ki bi sistematizirano vrednotila in spremljala kreditno tveganje.

Največja izpostavljenost terjatev do kupcev in drugih terjatev kreditnemu tveganju po geografskih območjih na dan poročanja:

v tisoč EUR	2012	2011
Slovenija	171.696	170.611
Tujina	21.310	27.952
Skupaj	193.006	198.563

Največja izpostavljenost terjatev do kupcev in drugih terjatev kreditnemu tveganju glede na vrsto kupcev na dan poročanja:

v tisoč EUR	2012	2011
Maloprodajni partnerji	57.425	60.651
Veleprodajni partnerji	57.046	71.611
Ostali partnerji	16.146	19.398
Odloženi stroški	5.461	6.514
Nezaračunani prihodki	2.454	4.944
Dana posojila in depoziti	54.474	35.445
- odvisne družbe	54.198	34.340
Skupaj	193.006	198.563

Družba je v razred maloprodajnih kupcev uvrstila terjatve do fizičnih oseb iz naslova nakupov v maloprodajnih enotah družbe s kartico Mercator Pika, v razreda veleprodajnih in ostalih kupcev pa vse terjatve iz naslova prodaje blaga, materiala in storitev do kupcev pravnih oseb, terjatve do zaposlenih in države.

Zavarovanja terjatev do kupcev in drugih (v bruto zneskih, brez popravkov terjatev):

v tisoč EUR	2012	2011
Terjatve do kupcev	133.585	151.482
zavarovane terjatve do kupcev	93.602	96.896
nezavarovane terjatve do kupcev	39.983	54.586
Ostale terjatve	82.275	68.504
Skupaj	215.860	219.986

Terjatve do kupcev so zavarovane z bančnimi garancijami, vplačanimi varščinami, pologi gotovine, prvovrstnimi hipotekami ter obveznostmi do teh kupcev. Med nezavarovanimi terjatvami ima družba tudi terjatve do odvisnih družb v višini 5.067 tisoč EUR, med ostalimi pa dana posojila odvisnim družbam v višini 54.198 EUR.

Popravki terjatev

Analiza starosti terjatev do kupcev in drugih terjatev na dan poročanja:

v tisoč EUR	Bruto vrednost	Popravek	Bruto vrednost	Popravek
	2012	2012	2011	2011
Nezapadle	169.046	-	174.066	-
Zapadle 0-60 dni	13.939	-	15.754	-
Zapadle 61-74 dni	2.818	1.014	2.213	476
Zapadle 75-89 dni	1.958	1.157	1.469	475
Zapadle več kot 90 dni	28.099	20.683	26.484	20.472
Skupaj	215.860	22.854	219.986	21.423

Gibanje popravka terjatev do kupcev in drugih terjatev:

v tisoč EUR	2012	2011
Stanje 1. januarja	21.423	21.475
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	7.437	4.021
Dokončen odpis terjatev	(4.447)	(2.175)
Zmanjšanje oblikovanega popravka vrednosti v letu	(1.559)	(1.898)
Stanje 31. decembra	22.854	21.423

Kvaliteta terjatev do kupcev in drugih terjatev je ocenjena na podlagi usmeritve določene s strani Sveta za upravljanje s tveganji. Kreditno tveganje kupcev se spremlja z razvrščanjem terjatev do kupcev in drugih terjatev na osnovi njihovih značilnosti.

Garancije

Družba daje garancije svojim odvisnim družbam za posojila najeta pri bankah v višini 391.618 EUR.

Likvidnostno tveganje (plačilno-sposobnostno tveganje)

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo družba pri poslovanju naletela na težave pri poravnavi svojih tekočih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v roku, in sicer tako v običajnih kot tudi zahtevnejših okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali bi družba tvegala upad svojega ugleda. Zaradi finančne krize, ki se je nadaljevala tudi v letu 2012, se je bistveno zmanjšala tudi kreditna aktivnost bank, pojavljala pa so se tudi tveganje, da banke ne bodo refinancirale obstoječih finančnih obveznosti, ki jih imajo nefinančna podjetja do poslovnih bank.

Družba aktivno upravlja s plačilno-sposobnostnim tveganjem preko:

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

Na dan 31.12.2012 je imela družba na razpolago naslednje likvidnostne vire:

v tisoč EUR	2012
Denar in denarni ustrezniki	11.611
Depoziti, dani bankam	6
Nečrpana odobrena revolving posojila	8.000
	19.617

Na področju upravljanja zadolženosti in z upoštevanjem povečanega tveganja refinanciranja na finančnih trgih je družba z večino bank sklenila dogovor o iskanju nove dolgoročne strukture virov financiranja do sredine leta 2013. Eden izmed pomembnejših elementov končnega dogovora, ki bo temeljil na usklajenosti denarnega toka razpoložljivega za servisiranje dolga s finančnimi obveznostmi, bo tudi odprava tveganja refinanciranja, kar bo povečalo finančno stabilnost družbe.

V nadaljevanju je prikazana zapadlost obveznosti:

2012		1 leto ali manj				1-2 leti		2-3 leta		3-4 leta		4-5 let		Več kot 5 let	
v tisoč EUR		Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti
Neizpeljane finančne obveznosti															
Bančna posojila		558.163	588.145	256.037	16.105	156.404	7.640	112.272	4.547	27.134	1.213	1.579	199	4.736	279
Posojila drugih podjetij		19.739	20.149	19.739	410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančni najem		152.136	167.103	21.046	3.979	36.593	3.180	15.437	1.826	16.837	1.458	12.166	1.231	50.057	3.293
Posojila odvisnih podjetij		33.382	36.012	29.657	2.419	1.850	130	1.250	69	625	12	-	-	-	-
Poslovne in druge obveznosti in obveznosti za odmerjeni davek		326.332	326.332	326.332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj		1.089.752	1.137.741	652.811	22.913	194.847	10.950	128.959	6.442	44.596	2.683	13.745	1.430	54.793	3.572

2011		1 leto ali manj				1-2 leti		2-3 leta		3-4 leta		4-5 let		Več kot 5 let	
v tisoč EUR		Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti	Odplačilo glavnice	Obresti
Neizpeljane finančne obveznosti															
Bančna posojila		642.894	707.684	166.124	26.168	174.644	20.003	156.404	10.053	112.272	6.245	27.134	1.650	6.316	671
Obveznice		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posojila drugih podjetij		10.863	11.039	10.853	176	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančni najem		162.381	190.815	10.475	6.070	20.689	5.647	39.768	4.611	11.821	2.796	16.722	2.275	62.906	7.035
Posojila odvisnih podjetij		7.456	7.755	7.456	299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poslovne in druge obveznosti in obveznosti za odmerjeni davek		308.708	308.708	308.708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj		1.132.302	1.226.001	503.616	32.713	195.343	25.650	196.172	14.664	124.093	9.041	43.856	3.925	69.222	7.706

Tržna tveganja

Tržno tveganje je tveganje, ki je skupno za celoten razred sredstev in obveznosti. Pri tržnem tveganju obstaja verjetnost, da se vrednost naložb ali finančnih sredstev lahko zmanjša v določenem časovnem obdobju zaradi gospodarskih sprememb ali drugih dogodkov, ki vplivajo na trg.

Družba uporablja izpeljane finančne inštrumente za zavarovanje izpostavljenosti določenim tržnim tveganjem. Pri tem družba uporablja obračunavanje varovanja pred tveganjem (»hedge accounting«).

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje družbe izvira iz finančnih obveznosti. Finančne obveznosti izpostavljajo družbo obrestnemu tveganju denarnega toka.

Družba je izpostavljena obrestnemu tveganju, saj ima med svojimi obveznostmi in sredstvi tudi nekaj takih obveznosti oziroma sredstev, ki so občutljive na spremembo obrestnih mer, kar pomeni, da je del finančnih obveznosti vezan na variabilno obrestno mero Euribor. Euribor se dnevno spreminja, saj je podvržen tržnemu nihanju, kar lahko povzroči povečanje stroškov financiranja za družbo. Posledično družba ustrezno centralno obvladuje rast stroškov financiranja. Politika družbe je, da ima ščitenih najmanj 50 % obveznosti iz financiranja, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.

Izpostavljenost

Izpostavljenost tveganju spremembe obrestne mere družbe je bila naslednja:

v tisoč EUR	2012	2011
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri		
Finančna sredstva	54.468	35.445
Finančne obveznosti	(116.636)	(96.391)
Skupaj	(62.168)	(60.946)
Finančni inštrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančna sredstva	6	-
Finančne obveznosti	(646.784)	(727.203)
Skupaj	(646.778)	(727.203)

Analiza občutljivosti poštene vrednosti finančnih inštrumentov po fiksni obrestni meri

Družba nima finančnih inštrumentov po fiksni obrestni meri, opredeljenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, niti izpeljanih finančnih inštrumentov, opredeljenih za ščitenje poštene vrednosti pred tveganjem. Sprememba obrestne mere na dan poročanja tako ne bi vplivala na čisti poslovni izid.

Analiza občutljivosti denarnega toka pri inštrumentih z variabilno obrestno mero

Sprememba obrestne mere za 100 bazičnih točk na dan poročanja bi povečala (zmanjšala) kapital in čisti poslovni izid za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke,

predvsem devizni tečaji, ostanejo nespremenjene. Analiza je pripravljena na enak način za obe leti, pri čemer je za leto 2012 zaradi izjemno nizke vrednosti Euriborja na 31.12.2012 možno znižanje variabilnega dela obresti le na 0% in ne za 100 bazičnih točk.

v tisoč EUR	Čisti poslovni izid		Kapital	
	povečanje za 100 bt	Zmanjšanje na 0 %	povečanje za 100 bt	zmanjšanje za 100 bt
2012				
Inštrumenti po variabilni obrestni meri	(6.485)	1.845		
Pogodba o zamenjavi obrestnih mer in obrestnih kapic	1.750	(560)	1.316	(1.467)
Variabilnost denarnega toka (neto)	(8.488)	(2.468)	1.316	(1.467)
2011				
Inštrumenti po variabilni obrestni meri	(7.272)	7.272	-	-
Pogodba o zamenjavi obrestnih mer in obrestnih kapic	267	(3.233)	4.613	(4.512)
Variabilnost denarnega toka (neto)	(7.005)	4.039	4.613	(4.512)

Valutno tveganje

Izpostavljenost

Družba ni izpostavljena valutnemu tveganju, saj nima pomembnih terjatev in obveznosti, izraženih v tujih valutah.

Obvladovanje kapitala

Politika družbe je usmerjena k doseganju ustreznega obsega kapitala, ki lahko zagotovi zaupanje investorjev, upnikov in trga ter vzdržuje prihodnji razvoj dejavnosti. Uprava zato tekoče spremlja donosnost kapitala in kapitalsko sestavo.

Ciljna kapitalska sestava družbe je v razmerju 1:1,5 med lastniškim kapitalom na eni strani, ter neto finančnim dolgom na drugi strani. Navedeno razmerje je na dan poročanja znašalo:

v tisoč EUR	2012	2011
Finančne obveznosti in obveznosti za izpeljane finančne inštrumente	(768.689)	(828.156)
Zmanjšano za:		
Dana posojila in depoziti	54.474	35.445
Izpeljani finančni inštrumenti	1	158
Denar in denarni ustrezniki	11.611	10.068
Neto finančni dolg	(702.603)	(782.485)
Kapital	(740.244)	(811.485)
Razmerje med kapitalom in rezervacijami ter neto finančnim dolgom	1:0,95	1:0,96

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ima na dan 31.12.2012 v lasti 42.192 lastnih delnic (2011: 42.192 lastnih delnic).

Računovodsko obračunavanje izpeljanih finančnih instrumentov

Družba ima sklenjene pogodbe o zamenjavi obrestnih mer, ter obrestne kapice, izključno za namene zavarovanja in izpolnjujejo vse kriterije za to. Sklenjeni instrumenti so namenjeni za varovanje denarnega toka in so zelo učinkoviti pri uravnavanju denarnih tokov iz naslova prejetih posojil.

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

Družba prav tako dokumentira svojo oceno, tako ob sklenitvi transakcije kot tudi kasneje, ali so

izpeljani finančni instrumenti, ki se uporabljajo za zavarovanje, učinkoviti pri uravnavanju denarnega toka iz naslova prejetih posojil.

Družba izpeljane finančne instrumente uporablja za zavarovanje in jih na začetku pripozna po pošteni vrednosti. Če je varovanje uspešno, pripozna spremembe poštene vrednosti neposredno v kapitalu, sicer pa v poslovnem izidu tekočega obdobja. Metoda za pripoznanje dobička ali izgube, ki iz tega izvira, je neodvisna od oblike postavke, ki je zavarovana.

Naslednja tabela prikazuje obdobja, v katerih se pričakuje denarne tokove v zvezi z izpeljanimi finančnimi instrumenti, ki predstavljajo varovanje denarnega toka pred tveganjem in njihov vpliv na poslovni izid.

Naslednja tabela prikazuje obdobja, v katerih se pričakuje denarne tokove v zvezi z izpeljanimi finančnimi instrumenti, ki predstavljajo varovanje denarnega toka pred tveganjem in njihov vpliv na poslovni izid.

2012

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Pričakovani denarni tok	1 leto ali manj	1-2 leti	2-5 leti	več kot 5 let
Pogodbe o obrestnih zamenjavah in kapicah:						
Sredstva	1	1	-	-	1	-
Obveznosti	(5.269)	(5.792)	(3.679)	(2.113)	-	-

2011

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Pričakovani denarni tok	1 leto ali manj	1-2 leti	2-5 let	več kot 5 let
Pogodbe o obrestnih zamenjavah in kapicah:						
Sredstva	158	-	-	-	-	-
Obveznosti	(4.562)	(4.574)	(1.351)	(2.159)	(1.064)	-

Poštene vrednosti

Poštene vrednosti sredstev in obveznosti ter knjigovodske vrednosti prikazane v bilanci stanja:

v tisoč EUR	31.12.2012		31.12.2011	
	knjigovodska vrednost	poštena vrednost	knjigovodska vrednost	poštena vrednost
Izpeljani finančni instrumenti	(5.268)	(5.268)	(4.404)	(4.404)
Terjatve do kupcev in druge terjatve	138.532	136.724	163.118	163.118
Terjatve za odmerjeni davek	4.962	4.962	2.167	2.167
Dana posojila in depoziti	54.474	54.039	35.445	35.162
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	928	928	2.399	2.399
Denar in denarni ustrezniki	11.611	11.611	10.068	10.068
Bančna posojila s fiksno obrestno mero	(83.843)	(83.173)	(85.010)	(84.331)
Bančna posojila z variabilno obrestno mero	(474.320)	(474.320)	(557.884)	(557.884)
Posojila drugih in odvisnih podjetij	(53.121)	(53.121)	(18.319)	(18.319)
Finančni najem	(152.136)	(152.136)	(162.381)	(162.381)
Poslovne in druge obveznosti	(326.332)	(324.524)	(308.708)	(308.708)

Poštene vrednosti ostalih neizpeljanih finančnih obveznosti se ne izračunava, saj je knjigovodska vrednost primeren približek poštene vrednosti.

Poštena vrednost izpeljanih finančnih instrumentov je bila izračunana kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov. Izračun sprememb poštene vrednosti vsakega instrumenta je ocenjen na četrtni osnovi in pripoznan v izkazu poslovnega izida, če zavarovana transakcija vpliva na izkaz poslovnega izida.

Lestvica poštenih vrednosti

Tabela prikazuje metodo vrednotenja finančnih sredstev, ki se evidentirajo po poštenih vrednostih. Nivoji so sledeči:

Nivo 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti

Nivo 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene v nivoju 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti

2012

v tisoč EUR	Nivo 1	Nivo 2	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	208	-	208
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	1	1
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	(5.269)	(5.269)

2011

v tisoč EUR	Nivo 1	Nivo 2	Skupaj
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.660	-	1.660
Izpeljani finančni instrumenti - sredstva	-	158	158
Izpeljani finančni instrumenti - obveznosti	-	(4.562)	(4.562)

31. Poslovni najem

Družba kot najemojemalec

Obveznosti v zvezi s poslovnim najemom (družba kot najemojemalec) – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč EUR	2012	2011
Manj kot eno leto	6.407	4.090
Več kot eno leto in manj kot pet let	20.380	15.491
Več kot pet let	39.337	37.144
Skupaj	66.124	56.725

32. Obveze v zvezi z naložbami

Pogodbeno dogovorjene naložbe v nepremičnine, napravo in opremo, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih:

v tisoč EUR	2012	2011
Nepremičnine, naprave in oprema	1.919	24.009

33. Pogojne obveznosti

Družba je imela na dan 31.12.2012 za 397.263 tisoče EUR (31.12.2011: 386.172 tisoč EUR) danih garancij in poroštev, ki predstavljajo predvsem garancije in poročstva izdana odvisnim družbam za najeta posojila pri komercialnih bankah. Nobena od naštetih obveznosti ne izpolnjuje pogojev za pripoznanje med bilančne postavke, družba iz tega naslova ne pričakuje materialnih posledic.

Družba na dan 31.12.2012 ni imela zastavljenih nobenih nepremičnin.

Davčni organi lahko kadarkoli v petih oziroma desetih letih po poteku leta, v katerem je treba odmeriti davek, preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Družba ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

34. Posli s povezanimi osebami

Družba ima dve skupini povezanih oseb: vodstveno osebje in odvisne družbe.

Konec leta je imelo vodstveno osebje v lasti 36 delnic družbe Mercator, d.d., kar predstavlja 0,001 % celotnega kapitala oziroma 0,001 % glasovalnih pravic.

V letu 2012 so bili imenovani novi člani nadzornega sveta in nova uprava.

V letu 2012 je družba upravi in nadzornemu svetu izplačala prejeme v naslednjih bruto vrednostih:

v tisoč EUR	2012		2011	
	znesek	število prejemnikov	znesek	število prejemnikov
Člani uprave:	847	9	1.281	6
- osnovne plače	750	9	883	6
- nagrada za uspešno delo v preteklem letu	-	-	275	4
- drugi prejemki iz delovnega razmerja	97	9	123	6
Člani nadzornega sveta:	207	16	235	12
- sejnine	37	16	21	12
- plačila k opravljeni funkciji	170	16	214	12
Skupaj	1.054	25	1.516	18

Bruto prejemki uprave v letu 2012

LETO 2012

v tisoč EUR	Ime in Priimek	Skupaj prejemki	Bruto prejemek	Osnovna plača	Nagrada za uspešno delo v preteklem letu		Ostali prejemki
Predsednik uprave	Anton Balažič	107	96	96	-		11
Predsednik uprave	Žiga Debeljak	119	106	106	-		13
Član uprave	Drago Kavšek	95	85	85	-		10
Član uprave	Igor Maroša	84	75	75	-		9
Član uprave	Stanka Pejanović	156	138	138	-		18
Član uprave	Vera Aljančič Falež	68	60	60	-		8
Član uprave	Peter Zavrl	70	60	60	-		10
Član uprave	Mateja Jesenek	27	24	24	-		3
Član uprave	Melita Kolbezen	121	106	106	-		15
		847	750	750	-		97

Prikazani prejemki članov uprave vključujejo prejeme pridobljene za izvajanje funkcije člana uprave in ne prejeme prejete po prenehanju te funkcije.

Bruto prejemki članov uprave in nadzornega sveta v letu 2012 predstavljajo 0,65 % celotnih stroškov dela (2011: 0,87 %).

Bruto prejemki članov vodenja in nadzora, izplačani v 2012 v matični družbi, so prikazani v naslednjih dveh preglednicah (razkritje v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah):

V EUR	Udeležba v dobičku	Opcije	Nagrada za uspešno delo v preteklem letu	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije	Druga dodatna plačila	SKUPAJ
UPRAVA	-	-	-	4.536	35.539	-	56.740	96.816
Anton Balažič	-	-	-	470	-	-	10.257	10.727
Žiga Debeljak	-	-	-	526	8.000	-	4.494	13.020
Drago Kavšek	-	-	-	478	-	-	9.548	10.026
Igor Maroša	-	-	-	470	-	-	8.383	8.853
Stanka Pejanovič	-	-	-	-	10.739	-	7.079	17.818
Mateja Jesenek	-	-	-	206	1.600	-	945	2.752
Vera Aljančič Falež	-	-	-	886	4.000	-	3.774	8.660
Peter Zavrl	-	-	-	819	4.000	-	5.019	9.838
Melita Kolbezen	-	-	-	681	7.200	-	7.241	15.122

V EUR	BRUTO PREJEMEK	Prejemek za opravljanje funkcije	Sejnine	OSTALI PREJEMKI	Udeležba v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije	Druška dodatna plačila
NADZORNI SVET	206.503	169.500	37.003	-	-	-	-	-	-	-	-
Lahovnik Matej	27.468	22.500	4.968	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	16.605	13.500	3.105	-	-	-	-	-	-	-	-
Galič Boris	17.914	13.500	4.414	-	-	-	-	-	-	-	-
Podlesnik Zdenko	16.176	13.500	2.676	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	16.339	13.500	2.839	-	-	-	-	-	-	-	-
Sandi Leban	22.720	18.000	4.720	-	-	-	-	-	-	-	-
Mateja Širec	21.910	18.000	3.910	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivan Valand	22.844	18.000	4.844	-	-	-	-	-	-	-	-
Robert Šega	8.403	7.500	903	-	-	-	-	-	-	-	-
Jadranka Dakič	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Jože Cvetek	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Janez Strniša	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristjan Verbič	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Štefan Vavti	5.741	4.500	1.241	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivica Župetič	5.303	4.500	803	-	-	-	-	-	-	-	-
Miro Medvešek	5.016	4.500	516	-	-	-	-	-	-	-	-

v EUR

REVIZIJSKA KOMISIJA	48.295	39.750	8.545	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	13.508	11.250	2.258	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	8.522	6.750	1.772	-	-	-	-	-	-	-	-
Igličar Aleksander	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-
Slapničar Sergeja	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-
Jadranka Dakič	4.653	3.750	903	-	-	-	-	-	-	-	-
Jože Cvetek	2.766	2.250	516	-	-	-	-	-	-	-	-
Peter Ribarič	2.766	2.250	516	-	-	-	-	-	-	-	-

v EUR

KADROVSKA KOMISIJA	53.621	45.000	8.621	-	-	-	-	-	-	-	-
Širec Mateja	8.048	6.750	1.298	-	-	-	-	-	-	-	-
Galič Boris	8.069	6.750	1.319	-	-	-	-	-	-	-	-
Lahovnik Matej	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-
Podlesnik Zdenko	8.011	6.750	1.261	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	13.413	11.250	2.163	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	8.040	6.750	1.290	-	-	-	-	-	-	-	-

Bruto prejemki članov vodenja in nadzora, izplačani v 2012 v odvisnih družbah, so prikazani v naslednji preglednici (razkritje v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah):

V EUR

	Družbe, v katerih opravljajo naloge	BRUTO PREJEMEK	Fiksni del	Variabilni del	OSTALI PREJEMKI	Udeležba v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zav. premije	Provizije	Druge dodatna plačila	SKUPAJ
Ivica Župetič	Mercator - H, d.o.o.	15.213	15.213	-	109			109	-	-	-	15.322	15.213
SKUPAJ		15.213	15.213	-	109	-	-	109	-	-	-	15.322	15.213

Prikazani prejemki se nanašajo na obdobje, ko je bil Ivica Župetič član nadzornega sveta družbe. Drugi člani vodenja in nadzora družbe Mercator, d.d., niso prejeli nikakršnih prejemkov za opravljanje nalog v njenih odvisnih družbah.

Prodaja povezanim osebam

v tisoč EUR	2012	2011
Odvisna podjetja:		
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	1.649	1.838
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	3.595	3.473
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	2.433	2.722
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	681	882
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	956	1.106
M - Tehnika, d.d., Ljubljana*	32.663	-
Modiana, d.o.o., Ljubljana	349	1.578
Ostala odvisna podjetja	1.335	1.318
Skupaj	43.661	12.917

*prodaja se v letu 2012 v večji meri nanaša na prodajo zalog zaradi prenosa dejavnosti na novo družbo

Nabava pri povezanih osebah

v tisoč EUR	2012	2011
Odvisna podjetja:		
Mercator - Emba, d.d., Logatec	3.958	5.206
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	666	-
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	6.679	5.957
Ostala odvisna podjetja	5	62
Skupaj	11.308	11.225

Odprije postavke iz prodaje/nabave pri povezanih osebah

Terjatve iz poslovanja do povezanih oseb

v tisoč EUR	2012	2011
Odvisna podjetja:		
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	198	243
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	3.171	2.884
Mercator - A, d.o.o., Tirana	68	84
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	332	336
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija	24	55
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	360	343
Modiana, d.o.o., Ljubljana	726	524
Ostala odvisna podjetja	464	836
Skupaj	5.343	5.305

Obveznosti iz poslovanja do povezanih oseb

v tisoč EUR	2012	2011
Odvisna podjetja:		
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	23.777	-
Modiana, d.o.o., Ljubljana	2.711	2.981
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	2.007	1.902
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	1.446	1.559
Mercator - Emba, d.d., Logatec	1.394	1.484
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	1.038	15
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	995	749
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	50	7.090
Ostala odvisna podjetja	83	101
Skupaj	33.501	15.881

Posojila, pridobljena od povezanih oseb

v tisoč EUR	2012	2011
Odvisna podjetja:		
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	11.925	3.500
M - BL, d.o.o., Banja Luka	9.550	500
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	9.140	500
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	93	-
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	784	225
Mercator Optima, d.o.o., Ljubljana	689	1.800
M - nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	1.201	931
Skupaj	33.382	7.456

Posojila, dana povezanim osebam

v tisoč EUR	2012	2011
Odvisna podjetja:		
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	19.572	-
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	4.038	5.498
Modiana, d.o.o., Ljubljana	12.361	7.821
M - Energija, d.o.o., Ljubljana	2.626	15
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	15.601	17.500
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija	-	3.500
Mercator - K, d.o.o., Priština	-	6
Skupaj	54.198	34.340

35. Odvisne družbe

Odvisne družbe Poslovnega sistema Mercator, d.d., so naštetje spodaj. Sedež imajo v Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji, Bosni in Hercegovini, Črni gori, Makedoniji, Bolgariji, na Kosovu in v Albaniji.

Družba	Lastniški delež	
	2012	2011
Trgovske družbe na tujih trgih		
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad (Srbija)	100,0 %	100,0 %
Mercator - H, d.o.o., Zagreb (Hrvaška)	99,9 %	99,9 %
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo (Bosna in Hercegovina)	51,0 %	100,0 %
M - BL, d.o.o., Banja Luka (Bosna in Hercegovina)	60,0 %	60,0 %
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica (Črna gora)	56,3 %	59,2 %
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija (Bolgarija)	100,0 %	100,0 %
Mercator - A, sh.k.p., Tirana (Albanija)	100,0 %	100,0 %
Mercator - K, d.o.o., Priština (Kosovo)	100,0 %	100,0 %
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Skopje (Makedonija)	100,0 %	100,0 %
Investment International, d.o.o.e.l., Skopje (Makedonija)	100,0 %	100,0 %
Ostale družbe		
Mercator - Emba, d.d., Logatec	100,0 %	100,0 %
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
Mercator - Optima, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
M.COM, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
M - nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	100,0 %	100,0 %
Modiana, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
M - Energija, d.o.o., Ljubljana	100,0 %	100,0 %
Argentum - A, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - B, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - C, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - D, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - E, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - F, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - G, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - H, d.o.o.	100,0 %	-
Argentum - I, d.o.o.	100,0 %	-

36. Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

V okviru projekta monetizacije dela nepremičnin smo v letu 2012 s pridobitvijo zavezujočih ponudb investitorjev, ki so bili izbrani v ožji krog, končali fazo preverjanja možnosti izvedbe monetizacije nepremičnin. Ker pridobljeni odgovori niso bili

celoviti, je bila v začetku leta 2013 sprejeta odločitev, da se projekt monetizacije do nadaljnjega zaustavi. Mercator ima ustrezno pripravljene vse podlage za hitro ožvitev projekta, ki bi bila mogoča, ko se bo izboljšala makroekonomska situacija in stabilizirala lastniška struktura v Mercatorju.

Poročilo neodvisnega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Jason Stachurski, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 1. marec 2013

KPMG Slovenija, d.o.o.
1



KONTAKTI V SKUPINI MERCATOR

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.

Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana

T: +386 1 560 10 00, E: info@mercator.si, www.mercator.si

Funkcija	Ime in priimek	Telefon	Elektronski naslov
Predsednik uprave	Toni Balazič	01 560 11 95 01 560 11 96	toni.balazic@mercator.si
Direktorica sektorja korporativno komuniciranje	Mojca Briščik	01 560 19 04	mojca.brisicik@mercator.si
Izvršni direktor za globalno nabavo	Uroš Lozej	01 560 13 15	uros.lozej@mercator.si
Direktorica sektorja globalna nabava trgovskega blaga	Sanja Stojaković	01 560 12 10	sanja.stojakovic@mercator.si
Direktorica sektorja globalna nabava netrgovskega blaga in storitev	Alenka Krafogel	01 560 33 51	alenka.krafogel@mercator.si
Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška			
Član uprave za področje Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška	Igor Maroša	01 560 90 67	igor.marosa@mercator.si
Direktorica sektorja marketing	Tina Petkovšek Pirc	01 560 16 95	tina.petkovsek@mercator.si
Izvršna direktorica UBS in nabave	Nives Rudolf	01 560 17 53	nives.rudolf@mercator.si
Direktorica sektorja UBS	Andreja Avberšek	01 560 19 20	andreja.avbersek@mercator.si
Direktor sektorja nabava	Branko Micič	01 560 16 93	branko.micic@mercator.si
Direktor sektorja interna proizvodnja	Miran Hribar	01 786 69 03	miran.hribar@mercator.si
Izvršni direktor oskrbovalne verige	Marko Cedilnik	01 560 32 20	marko.cedilnik@mercator.si
Izvršni direktor maloprodajnih kanalov	Aleš Šabeder	01 560 90 68	ales.sabeder@mercator.si
Direktorica sektorja hipermarketi in supermarketi	Romana Kramar	01 560 30 09	romana.kramar@mercator.si
Direktorica sektorja superete in ostale poslovalnice	Manica Zupanič	02 780 72 55	manica.zupanic@mercator.si
Izvršni direktor veleprodaje	Aleš Markelj	01 560 11 89	ales.markelj@mercator.si
Direktorica sektorja prodaja na debelo in javna naročila	Mateja Cviki Marovt	01 560 32 21	mateja.cviki@mercator.si
Direktor sektorja veriga C&C	Robert Bauman	01 560 34 43	robert.bauman@mercator.si
Izvršni direktor upravljanja z objekti	Aleš Šabeder	01 560 90 68	ales.sabeder@mercator.si
Direktor sektorja upravljanje z najemniki in objekti	Marin Miljko	01 560 11 27	marin.miljko@mercator.si
Direktor sektorja investicije	Gregor Lukan	01 560 11 70	gregor.lukan@mercator.si
Direktor sektorja prenove in vzdrževanje	Janez Gutnik	01 560 33 77	janez.gutnik@mercator.si
Mercator trgovina jugovzhodne Evrope (JVE)			
Članica uprave za področje Mercator trgovina JVE	Stanka Pejanović	+381 21 4888 400	stanka.pejanovic@mercator.rs

Finance in informatika

Član uprave za področje financ in informatike	Drago Kavšek	01 560 15 52	drago.kavsek@mercator.si
Izvršna direktorica kontrolinga in računovodstva	Andreja Cedilnik	01 560 18 07	andreja.cedilnik@mercator.si
Direktorica sektorja računovodstvo	Milica Jelen	01 560 14 93	milica.jelen@mercator.si
Direktor sektorja kontroling	Jernej Česen	01 560 17 94	jernej.cesen@mercator.si
Izvršni direktor financ in upravljanje s tveganji	Dean Čerin	01 560 16 76	dean.cerin@mercator.si
Izvršni direktor informatike in telekomunikacije	Andrija Derežić	01 560 13 35	andrija.derezic@mercator.hr
Direktor sektorja aplikativne storitve	Matjaž Peterka	01 560 15 01	matjaz.peterka@mercator.si
Direktor sektorja infrastrukturne storitve	Vladimir Bodvanski	+381 21 4888 480	vladimir.bodvanski@mercator.rs
Direktorica sektorja IT operacije	Zvezdana Antolič	02 749 31 07	zvezdana.antolic@mercator.si

Korporativni marketing

Pomočnica predsednika uprave za področje korporativni marketing	Milena Štular	01 560 11 11	milena.stular@mercator.si
Izvršni direktor za poslovno inteligenco in ustvarjanje odnosa s kupci	Uroš Cvetko	01 560 17 49	uros.cvetko@mercator.si
Direktorica sektorja CRM	Bojana Pleterski	01 560 14 74	bojana.pleterski@mercator.si
Izvršna direktorica marketinga in razvoja	Mojca Avšič	01 560 17 01	mojca.avsic@mercator.si
Direktorica sektorja razvoj in upravljanje trgovske znamke	Tina Tomažič	01 560 14 90	tina.tomazic@mercator.si
Direktorica sektorja razvoj in standardizacija prodajnih formatov	Aleksandra Kocmut	01 560 17 37	aleksandra.kocmut@mercator.si

Mercator nepremičnine

Pomočnik predsednika uprave za področje Mercator nepremičnine	Luka Jurkovič	01 560 16 80	luka.jurkovic@mercator.si
---	---------------	--------------	--

Razvoj kadrov, organizacije in pravo

Pomočnica predsednika uprave za področje kadrov, prava in organizacije	Vera Aljančič Falež	01 560 17 42	vera.aljancic@mercator.si
Izvršni direktor za razvoj kadrov in pravo	Rok Zupančič	01 560 63 66	rok.zupancic@mercator.si
Direktorica sektorja pravne zadeve	Ksenija Bračič	01 560 17 34	ksenija.bracic@mercator.si
Izvršna direktorica razvoja organizacije in procesov	Majda Fartek	01 560 14 42	majda.fartek@mercator.si
Direktor sektorja organizacija in standardi poslovanja	Božo Virant	01 560 16 35	bozo.virant@mercator.si
Direktorica sektorja projekti optimiziranja poslovanja	Maja Kotar	01 560 17 82	maja.kotar@mercator.si

Direktorica sektorja upravljanje matičnih podatkov	Petra Bambič	01 560 11 46	petra.bambic@mercator.si
Mercator trgovina JVE			
Članica uprave za področje Mercator trgovina JVE	Stanka Pejanović	+381 21 4888 400	stanka.pejanovic@mercator.rs
Izvršni direktor za maloprodajo in veleprodajo	Milun Klisura	+381 21 4888 410	milun.klisura@mercator.rs
Izvršni direktor za nabavo in logistiko	Srdan Brač	+381 21 4888 430	srdjan.brac@mercator.rs
Izvršni direktor za marketing	Goran Sorak	+381 21 4888 506	goran.sorak@mercator.rs
Izvršna direktorica za finance, računovodstvo in kontroling	Ivana Grković	+381 21 4888 660	ivana.grkovic@mercator.rs
Izvršna direktorica za kadre in organizacijo	Tatjana Knežević	+381 21 4888 590	tatjana.knezevic@mercator.rs
Izvršni direktor za pravne in splošne zadeve	Željko Banjanin	+381 21 4888 421	zeljko.banjanin@mercator.rs
Izvršni direktor za razvoj, upravljanje prostora in vzdrževanje	Miroslav Vuković	+381 21 4888 577	miroslav.vukovic@mercator.rs

SKUPINA MERCATOR

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.	
Sedež:	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
Predsednik uprave:	Toni Balazič E: toni.balazic@mercator.si , T: +386 1 560 11 95
Član uprave:	Igor Marosa E: igor.marosa@mercator.si , T: +386 1 560 90 67
Član uprave:	Drago Kavšek E: drago.kavsek@mercator.si , T: +386 1 560 15 52
Članica uprave:	Stanka Pejanović E: stanka.pejanovic@mercator.rs , T: +381 21 4888 400
Mercator - S, d.o.o.	
Sedež:	Temerinski put 50, 21000 Novi Sad, Srbija
Direktor:	Stanka Pejanović E: stanka.pejanovic@mercator.rs , T: +381 21 4888 400
Mercator - H, d.o.o.	
Sedež:	Ljudevita Posavskog 5, 10360 Sesvete, Hrvaška
Predsednik uprave:	Samo Gorjup E: samo.gorjup@mercator.hr , T: +385 1 657 21 01
Mercator - BH, d.o.o.	
Sedež:	Blažuj bb, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina
Direktor:	Neven Hadžisulejmanović E: neven.hadzisulejmanovic@mercator.ba , T: +387 33 286 130
M - BL, d.o.o.	
Sedež:	Aleja Svetog Save 69, 78000 Banja Luka, Bosna in Hercegovina
Direktor:	Damjan Davidović E: damjan.davidovic@mercator.si , T: +387 51 337 304
Mercator - CG, d.o.o.	
Sedež:	Put Radomira Ivanovića 2, 81000 Podgorica, Črna gora
Izvršni direktor:	Ivan Karadžić E: ivan.karadzic@mercator.me , T: +382 20 442 403
Mercator - B, e.o.o.d.	
Sedež:	Industrialna 11, 1202 Sofija, Bolgarija
Direktor:	Marin Todorov E: marin.todorov@mercator.bg , T: +359 24 600 411
Mercator - A, sh.p.k.	
Sedež:	Fshati Gjokaj, Komuna Kashar, Km. 12, Autostrada Tirana - Durres, Tirana, Albanija
Direktorica:	Juliana Zagorcani Xhafa E: juliana.zagorcani@mercator.al , T: +355 42 388 814
Mercator - Makedonija, d.o.o.e.l.	
Sedež:	Ulica 50. Divizije 24 A, 1000 Skopje, Makedonija
Direktor:	Matej Pirc E: matej.pirc@mercator.si , T: +386 1 560 19 55
Mercator - K, L.L.C.	
Sedež:	Qamil Hoxha 3/6, 10010 Priština, Republika Kosovo
Direktor:	Janez Anžin E: janez.anzin@mercator.si , T: +386 1 560 16 52

M - Tehnika, d.d.

Sedež: Pot k sejmišču 32, 1231 Ljubljana, Slovenija
 Predsednik uprave: Robert Kotnik
 E: robert.kotnik@mtehnika.si, T: +386 1 560 61 16

Modiana, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 110, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktorica: Jerneja Jager
 E: jerneja.jager@modiana.si, T: +386 1 234 36 66

Intersport ISI, d.o.o.

Sedež: Cesta na Okroglo 3, 4202 Naklo, Slovenija
 Direktorica: Mateja Jesenek
 E: mateja.jesenek@intersport.si, T: +386 4 256 84 29

Mercator - IP, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 110, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Vladimir Kukavica
 E: vladimir.kukavica@mercator-ip.si, T: +386 1 234 36 45

M - Energija, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 115, 1000 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Miha Kravanja
 E: miha.kravanja@maxen.si, T: +386 1 560 62 52

Mercator - Optima, d.o.o.

Sedež: Einspillerjeva 6, 1000 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Luka Jurkovič
 E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Mercator - Emba, d.d.

Sedež: Tržaška cesta 2c, 1370 Logatec, Slovenija
 Predsednik uprave: Mladen Mladenich
 E: mladen.mladenich@mercator-empa.si, T: +386 1 759 84 02

M - Nepremičnine, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Luka Jurkovič
 E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - A, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Luka Jurkovič
 E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - B, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Luka Jurkovič
 E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - C, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Luka Jurkovič
 E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - D, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
 Direktor: Luka Jurkovič
 E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - E, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
Direktor: Luka Jurkovič
E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - F, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
Direktor: Luka Jurkovič
E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - G, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
Direktor: Luka Jurkovič
E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - H, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
Direktor: Luka Jurkovič
E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80

Argentum - I, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana, Slovenija
Direktor: Luka Jurkovič
E: luka.jurkovic@mercator.si, T: +386 1 560 16 80