KD Banka

PREDSTAVITVENI DOKUMENT
ZA UVRSTITEV
KOMERCIALNIH ZAPISOV
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. (MEL04)
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Ljubljana, avgust 2012

[stran je namenoma prazna]

POVZETEK PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA ZA UVRSTITEV KOMERCIALNIH ZAPISOV DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D. (MEL03) V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

1. IZDAJATELJ KOMERCIALNIH ZAPISOV

Poslovni sistem Mercator, d.d., Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: družba Mercator, d.d. ali izdajatelj).

OSNOVNI KAPITAL

V sodni register vpisani osnovni kapital družbe Mercator, d.d. znaša 157.128.514,53 EUR.

2. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA

Tip vrednostnega papirja:	Instrument denarnega trga - komercialni zapis na ime, nominiran v EUR, izdan v nematerializirani obliki.
Dospetje:	182 dni od dneva izdaje t.j. 28.01.2013
Namen izdaje:	Uravnavanje ročnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev izdajatelja.
Obrestna mera in način izračuna obresti:	Obrestna mera znaša 4,198% letno. Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 30.07.2012 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 28.01.2013, vendar pa dneva dospelosti plačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne vključuje. Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v poglavju 4. predstavitvenega dokumenta za uvrstitev komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d., z oznako MEL04 v trgovanje na organiziranem trgu.
Način izplačila:	Glavnica zapade v plačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti komercialnih zapisov. Če dan dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji

delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku komercialnih zapisov ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne.

Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila preko sistema TARGET v domačem denarju na račune in sicer v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

Izdajatelj izplača svoje obveznosti iz komercialnih zapisov upravičencu na račun, ki ga sporoči upravičenec do takšnega izplačila izdajatelju. Pred vsakršnim izplačilom obveznosti iz komercialnih zapisov bo izdajatelj pozval upravičence, za katere v svojih evidencah nima podatka o denarnem računu, naj mu le-tega posredujejo.

Če upravičenec do kakšnega zneska iz komercialnih zapisov ne sporoči svojega računa v skladu s prejšnjim odstavkom do zadnjega dneva, ko posluje KDD pred dnem dospelosti takšnega vplačila, ali v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu oziroma računu, ki izdajatelju ne omogočajo plačila na račun upravičenca, je izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek takoj, ko je mogoče, vendar najkasneje peti delovni dan po dnevu, ko je njegov račun pravilno sporočen v skladu s tem ali prejšnjim odstavkom, upravičenec pa v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega plačila, ki bi bilo lahko posledica takšnega odloga.

Prenosljivost:

Komercialni zapisi so po izdaji prosto prenosljivi v skladu z določili Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/2007 – uradno prečiščeno besedilo, 67/2007, 58/2009, v teh pogojih »ZNVP«) ter predpisi, pravili in navodili, ki urejajo poslovanje KDD – Centralna klirinško depotna družba, delniška družba (v teh pogojih imenovana: KDD), Tivolska cesta 48, SI - 1000 Ljubljana ali jih sprejema KDD. Komercialni zapisi se prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru.

Zavarovanje terjatev:

Za izpolnitev obveznosti iz naslova komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Upravičenci do plačila glavnice:

Upravičenec do izplačila glavnice je imetnik komercialnih zapisov ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra dva delovna dneva pred dospelostjo vpisana v centralnem registru.

Zastaranje:

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od zapadlosti terjatve.

Druge pravice iz vred. papirja:

Razen terjatev do izdajatelja iz naslova plačil glavnice, vrednostni papir imetniku ali drugi upravičeni osebi, vpisani v centralnem registru, ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice do zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev.

Imetnik komercialnih zapisov ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčevanja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

Vrednostni papir ne vsebuje klavzule, s katero bi si izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

Razen imetnika komercialnih zapisov ali druge upravičene osebe, vpisane v centralnem registru, ni nihče upravičen uveljaviti pravic iz komercialnih zapisov. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi komercialnih zapisov uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v točki Upravičenec do plačila glavnice).

3. SKUPNA NOMINALNA VREDNOST CELOTNE IZDAJE

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov znaša 6.315.000,00 EUR.

4. APOENSKA STRUKTURA

Nominalna vrednost komercialnega zapisa znaša 1.000,00 EUR. Celotna izdaja obveznic obsega 6.315 apoenov.

5. MESTO TRGOVANJA

Obveznice bodo uvrščene v trgovanje na borznem trgu strukturiranih produktov Ljubljanske borze.

6. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI Z IZDAJATELJEM

Namen izdaje komercialnih zapisov je tekoče uravnavanje ročnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev izdajatelja.

Komercialni zapisi so bili izdani po postopku javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

V prvi prodaji je celotno izdajo komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 22 kupcev. Diskontna prodajna cena, izražena v odstotku in zaokrožena na štiri decimalna mesta je na dan 30.07.2012 znašala 97,9218%.

Komercialni zapisi so izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD in so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

Tveganja povezana z izdajateljem

Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o investiciji v komercialne zapise izdajatelja natančno preučiti informacije, zavedene v Predstavitvenem dokumentu. Opis bistvenih potencialnih tveganj in način upravljanja s tveganji, s ciljem njihovega zniževanja je podrobneje predstavljen v 2. poglavju Predstavitvenega dokumenta. V Predstavitvenem dokumentu navedeni dejavniki tveganja lahko vplivajo na sposobnost družbe Mercator, d.d. glede izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v komercialne zapise.

Predstavljeni dejavniki tveganj ne zajemajo vseh možnih dejavnikov tveganja, zato morajo potencialni vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiciji v komercialne zapise izdajatelja upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiciji v komercialne zapise izdajatelja.

Tveganja povezana s komercialnimi zapisi

Likvidnostno tveganje

Izdajatelj načrtuje uvrstitve komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, a ni nobenega zagotovila, da se bo do dospelosti komercialnih zapisov sploh razvilo aktivno trgovanje z njimi. Prav tako izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

Tveganje neplačila

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali pokriti z garancijo izdajatelja, z njim povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki ali terjatvami drugih upnikov izdajatelja. Za obveznosti iz naslova komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo, fiksno obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako, da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

7. BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI KOMERCIALNIH ZAPISOV V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Vse storitve v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d. v trgovanje na organiziranem trgu opravlja KD Banka d.d.

KAZALO VSEBINE

1. POMEMBNO OPOZORILO 1

2. DEJAVNIKI TVEGANJA 2

2.1. Poslovna tveganja 2

2.1.1 Tveganje padca kupne moči 2

2.1.2 Tveganje neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja 2

2.1.3 Tveganja nedoseganja planirane razlike v ceni 3

2.1.4 Tveganja v procesu nabave 3

2.2. Tveganja delovanja 3

2.2.1 Operativna tveganja upravljanja blagovnih skupin 3

2.2.2 Informacijska tveganja 4

2.2.3 Okoljska tveganja 4

2.2.4 Kadrovska tveganja 4

2.3. Finančna tveganja 4

2.3.1 Kreditno tveganje veleprodaje 4

2.3.2 Kreditno tveganje kartice Mercator Pika 5

2.3.3 Valutna tveganja 5

2.3.4 Obrestno tveganje 5

2.3.5 Plačilnosposobnostno tveganje 6

2.4. Tveganja povezana s komercialnimi zapisi 6

2.4.1 Likvidnostno tveganje 6

2.4.2 Tveganje neplačila 6

2.4.3 Tveganje spremembe obrestne mere 6

3. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI BODO UVRŠČENI NA ORGANIZIRANI TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV 7

3.1. Opis vrednostnega papirja 7

3.1.1 Tip vrednostnega papirja 7

3.1.2 Velikost izdaje 7

3.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostnih papirji ustvarjeni 7

3.3. Oblika vrednostnih papirjev 7

3.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev 7

3.5. Razvrščanje vrednostnih papirjev 7

3.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji 7

3.6.1 Status obveznosti iz vrednostnih papirjev 7

3.6.2 Druge pravice iz vrednostnih papirjev 8

3.6.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo vrednostnih papirjev 8

3.7. Obrestna mera in način izračuna obresti 8

3.8. Način in obdobje izplačila obveznosti iz vrednostnih papirjev 9

3.8.1 Zastaranje obveznosti iz vrednostnih papirjev 9

3.9. Zastopanje imetnikov vrednostnih papirjev 9

3.10. Način izdaje vrednostnih papirjev 9

3.11. Prenosljivost vrednostnih papirjev 10
3.12. Informacije o davkih 10
3.12.1 Obdavčitev obresti 10
3.12.2 Obdavčitev dobička iz kapitala 11
3.12.3 Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini 11
3.12.4 Davek na dodano vrednost 12
3.12.5 Odgovornost za davke odtegnjene pri viru 12
4. POGOJI PONUDBE 13
5. MESTO TRGOVANJA 13
6. ZAKONITI REVIZORJI 13
7. PODATKI O IZDAJATELJU 14

KAZALO OKRAJŠAV

	Okrajšava	Celoten naziv
1	KDD	Centralna klirinško depotna družba
2	ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev
3	DDV	Davek na dodano vrednost
4	EUR	Evro
5	EURIBOR	Evro medbančna ponujena mera (angl: »euro interbank offered rate«)
6	OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS št. 83/2001 s kasnejšimi spremembami)
7	ZDDV-1	Zakona o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006 s kasnejšimi spremembami)
8	ZDoh-2	Zakona o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 s kasnejšimi spremembami)
9	ZNVP	Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 2/2007 – uradno prečiščeno besedilo s kasnejšimi spremembami)
10	ZPPDFT	Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranju terorizma (ZPPDFT, Ur. l. RS, št. 60/2007 s kasnejšimi spremembami)
11	ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS št. 67/2007 s kasnejšimi spremembami)

KAZALO SKLICEVANJ

	Sklic	Podatek
1	http://www.mercator.si/	spletna stran izdajatelja
2	http://www.mercator.si/file/7591571/letno-poroilo-skupine-mercator-in-drube-poslovni-sistem-mercator-d-d--za-leto-2011.pdf	Letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2011
3	http://www.mercator.si/file/10198952/poroilo-o-poslovanju-skupine-mercator-v-obdobju-1-3-2012.pdf	Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2012

1. POMEMBNO OPOZORILO

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d. (v nadaljevanju: Mercator, d.d.) kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za informacije, prikazane v tem predstavitvenem dokumentu.

Komercialni zapisi so bili v postopku javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

Informacije v zvezi z izdajateljevim poslovanjem, njegovo dejavnostjo ter pravnim in finančnim položajem, ki lahko pomembno vplivajo na odločitev vlagateljev za nakup komercialnih zapisov na organiziranem trgu, se nahajajo v dokumentih, ki so objavljeni na spletni strani izdajatelja http://www.mercator.si. Potencialni vlagatelj je v celoti upravičen in odgovoren, da sam opravi preverbe in analize o poslovanju, finančnem stanju ter kreditni sposobnosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

Izdajatelj je za organizacijo, pripravo in izvedbo aktivnosti za izdajo in naknadno uvrstitev komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu pooblastil KD Banko d.d. (v nadaljevanju: KD Banka). KD Banka ni ločeno preverila informacij, zajetih v tem dokumentu, ki jih je prejela od izdajatelja, in ne prevzema odgovornosti za njihovo resničnost.

Uporaba prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Razmnoževanje prospekta v druge namene, v celoti ali deloma, ter uporaba in objava podatkov in delov besedila, ni dovoljeno.

Ljubljana, avgust 2012

Drago Kavšek
Član uprave



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

2.1. Poslovna tveganja

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

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se kot posledica gospodarskih razmer povečujejo zaradi sprememb v nakupnem vedenju porabnikov in predvsem zaradi padanja njihove kupne moči. Ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov je stopnja brezposelnosti, ki na ključnih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih mesecih dosega najvišje ravni v zadnjem petletnem obdobju. Zaupanje potrošnikov je nizko, poleg tega vse več ljudi pričakuje poslabšanje finančnega položaja, kar pomeni, da se je trend racionalizacije porabe z vidika nakupnih navad dokončno utrdil. Poleg tega poslovna tveganja povečujejo nepredvidljive reakcije konkurence, spremembe glede ekonomskih politik, valutna nihanja in sprememba cen borznih surovin.

2.1.1 Tveganje padca kupne moči

Tveganje padca kupne moči je povezano z gospodarsko rastjo, stopnjo brezposelnosti, rastjo plač in gibanjem cen življenjskih potrebščin. V 2011 je gospodarska situacija negativno vplivala na kupno moč potrošnikov, kar se je nadaljevalo tudi v prvem četrtletju 2012. V Sloveniji je bila v tretjem in četrtem četrtletju 2011 gospodarska rast negativna, s čimer je Slovenija ponovno zašla v recesijo. Tudi za leto 2012 so obeti slabi – ocenjuje se, da bo bruto domači proizvod upadel za okrog 1 %. V januarju 2012 je število brezposelnih naraščalo – stopnja brezposelnosti je z 12,5 % dosegla rekordno vrednost zadnjih let. V prvem četrtletju 2012 je rast cen življenjskih potrebščin nekoliko višja v primerjavi z zadnjimi tremi leti, kar predstavlja še dodaten pritisk na kupno moč potrošnikov.

Na ključnih tujih trgih Mercatorjevega poslovanja je stopnja brezposelnosti še višja kot v Sloveniji in se, z izjemo Črne gore, še zvišuje. Na Mercatorjevih tujih trgih so povprečne plače občutno nižje kot v Sloveniji. Dolgoročno lahko sicer pričakujemo, da bodo tuji trgi zmanjšali zaostanek v razvitosti, vendar v težkih gospodarskih razmerah tudi srednjeročno ne moremo pričakovati znatnejšega povečanja kupne moči na teh trgih. Rast plač je na vseh trgih nizka, razen v Srbiji, učinek rasti neto plač pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin, ki je v Srbiji še vedno najvišja, čeprav upada.

2.1.2 Tveganje neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

V Skupini Mercator redno spremljamo percepcijo ključnih elementov trženjskega spleta, zato smo tudi v prvem četrtletju 2012 nadaljevali z izvajanjem že sprejetih ukrepov za znižanje ravni tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja. V okviru strateškega projekta osvežitve Mercatorjeve ponudbe v Sloveniji in na Hrvaškem, ter z oblikovanjem tehnične verige, zasledujemo cilj prilagoditve trženjskega spleta potrebam svojih kupcev. Vzpostavljamo tudi novo politiko asortimana, s katero želimo imeti v vseh prodajalnah v vsakem trenutku na razpolago najbolj prodajane izdelke. Leto 2012 je ključno tudi za projekt osvežitve Mercatorjeve ponudbe na Hrvaškem, kjer smo prenovili že tri prodajalne in s tem prilagodili našo ponudbo spremenjenim navadam potrošnikov. V tem obdobju smo tudi veliko naredili v smeri izboljšanja nabavnih virov za neživilske in tehnične izdelke. Skupina Mercator je z namenom ohranjanja kupne moči potrošnikov v prvem četrtletju 2012 dnevno upravljala z maloprodajnimi cenami, saj želimo z nižjimi cenami izboljšati cenovno konkurenčnost in se približati potrošnikom, ki so zmanjšali vrednost nakupov v času krize.

2.1.3 Tveganja nedoseganja planirane razlike v ceni

Zaradi poslabšanja gospodarske situacije in s tem konkurenčnosti so in bodo v Skupini Mercator tudi v letu 2012 potrebne obsežne investicije v cene, kar bo vsekakor vplivalo na realizirano razliko v ceni. Letošnji prehod na neto neto nabavne cene bo omogočil še bolj učinkovito in dnevno upravljanje rednih in promocijskih maloprodajnih cen. Pozitivne učinke prehoda na neto neto nabavne cene pričakujemo v drugi polovici leta, ko se bodo predvidoma jasneje odrazili učinki dnevnih pogajanj o nabavnih cenah ter posledično aktivnejšega upravljanja z maloprodajnimi cenami s ciljem izboljšanja cenovne konkurenčnosti Mercatorja v očeh kupcev.

2.1.4 Tveganja v procesu nabave

V prvem četrtletju 2012 smo poslovali s preverjenimi dobavitelji, s katerimi poteka pregledno poslovanje. Tako je omogočeno pravočasno zaznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo v zaostrenih gospodarskih razmerah, in s tem hitro prilagajanje, kar zmanjšuje možnost neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev nam omogoča pravočasno usmeritev na nove nabavne vire.

Cene energentov so se v prvem četrtletju 2012 zvišale, zato pričakujemo povišanje cen izdelkov, ki so izjemno podvrženi gibanju cen energije. S premišljeno nabavno politiko in izbiro različnih dobaviteljev v posamezni blagovni skupini zmanjšamo oziroma razpršimo tveganja.

2.2. Tveganja delovanja

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

2.2.1 Operativna tveganja upravljanja blagovnih skupin

Pri upravljanju blagovnih skupin sledimo borznim gibanjem surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od teh gibanj. Ker borzne spremembe spreminjajo cene vsem izdelkom v kategoriji, izpada prometa in razlike v ceni s substituti ni mogoče nadomestiti. Aktivno spremljamo dvige cen energentov in njihov vpliv na proizvodne cene proizvajalcev. Po oceni Evropske komisije bodo cene kmetijskih pridelkov v srednjeročnem obdobju ostale na približno isti ravni. Razmere na trgu žit bodo odvisne od nizkih zalog in cen, ki bodo višje od zadnjega povprečja. V mlečnem sektorju Evropska komisija napoveduje pozitivne spremembe zaradi konkurence iz držav v razvoju, za sektor mesa pa napoveduje zmerno izboljševanje razmer, zlasti za prašičje in perutninsko meso.

Visoke zaloge blaga oziroma nizka razlika v ceni zaradi izrednega zniževanja maloprodajnih cen, so posledica spreminjanja kupnih navad in kupne moči potrošnikov pri nakupih sezonskih izdelkov. S posebno skrbnostjo spremljamo zaloge sezonskih izdelkov in sprejemamo ukrepe za odprodajo zalog sezonskih artiklov.

2.2.2 Informacijska tveganja

Informacijsko tveganje Skupine Mercator se pojavlja na področju obvladovanja poslovnih podatkov, poslovnih informacijskih sistemov in internih poslovnih procesov. Skupina Mercator zato ažurno vodi varnostne kopije ključnih informacijskih sistemov ter segmentira in podvoji ključne elemente sistemov. Prav tako pa nenehno spremlja in izboljšuje interne poslovne procese.

2.2.3 Okoljska tveganja

Z namenom zmanjšanja posledic kritičnega okoljskega tveganja s področja rabe električne energije smo oblikovali Mesečno okoljsko poročilo za uporabnike, ki vsebuje količinske in vrednostne podatke o rabi električne energije, podatke o specifični rabi električne energije ter plane in indekse rabe električne energije. Odgovorni s področja Maloprodaje analizirajo okoljsko poročilo na mesečnem nivoju. Oblikovali smo tudi seznam 15 problematičnih lokacij, za katere se bodo proučili vzroki za odstopanja v porabi električne energije od planiranih vrednosti.

2.2.4 Kadrovska tveganja

Tveganje zdravstvenega absentizma se v prihodnosti predvidoma ne bo zmanjševalo, saj se zaradi racionalizacijskih ukrepov obremenjenost in izgorelost zaposlenih večata, zaradi česar se verjetnosti za poškodbe pri delu in zdravstveni absentizem povečujeta. To je še posebej prisotno tam, kjer je povprečna starost zaposlenih višja (predvsem Slovenija).

Načrtovane aktivnosti za zmanjšanje tega tveganja:
Zaposlene ozaveščati o zdravem življenjskem stilu, sodelovati z zdravniki raznih strok, izvajati izredne zdravstvene preglede (Hrvaška), izvajati razgovore s pogosto odsotnimi sodelavci, preverjati bolniške odsotnosti, ko gre za sum zlorabe (Hrvaška) in o tem poročati vodstvu.

2.3. 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.

Razmere na svetovnih finančnih trgih se v letu 2012 poslabšujejo, prav tako se še naprej zaostrujejo gospodarske razmere, zato je večina evropskih držav že lani prestopila v nov recesijski cikel. Zaupanje podjetij in potrošnikov je zaradi negativnih vplivov gospodarske krize še vedno relativno nizko, v prvem kvartalu se je zaupanje potrošnikov celo dodatno znižalo.

2.3.1 Kreditno tveganje veleprodaje

Tudi v obdobju 1-3 2012 smo na vseh trgih poslovanja zaznavali poslabševanje plačilne discipline. Skupina Mercator je zaradi povečanega kreditnega tveganja veleprodaje sprejela dodatne ukrepe za zmanjševanje tveganja (hitrejša blokada, zmanjševanje limitov,…) in omejevala prodajo na odlog brez prvovrstnih zavarovanj. S temi ukrepi smo dodatno omejili tveganje povečanja slabih terjatev.

Načrtovane aktivnosti za zniževanje kreditnega tveganja veleprodaje:

- Hitrejše blokiranje nadaljnjih dobav v primeru neplačila zapadlosti obveznosti.
- Uravnavanje limita tistim kupcem, ki imajo terjatve zavarovane s prvovrstnim zavarovanjem.
- Povečevanje števila bilateralnih in verižnih kompenzacij.
- Izterjava zapadlih terjatev s pomočjo zunanje agencije.
- Spremljanje izpostavljenosti do posameznih kupcev na ravni Skupine Mercator.

2.3.2 Kreditno tveganje kartice Mercator Pika

V obdobju 1-3 2012 smo dnevno spremljali gibanje terjatev iz naslova kreditnega tveganja kartice Mercator Pika, poleg tega pa smo nadaljevali s sprejetimi ukrepi za zmanjševanje kreditnega tveganja kartice Mercator Pika.

2.3.3 Valutna tveganja

V obdobju 1-3 2012 je bilo zaznati močna nihanja deviznih tečajev srbskega dinarja in hrvaške kune, kar je negativno vplivalo na uspešnost poslovanja Skupine Mercator v tem obdobju. Samo tečaj EUR/RSD se je v prvih treh mesecih leta 2012 povišal iz 105,79 na 111,36, kar pomeni kar 5,27 % depreciacijo srbskega dinarja napram evru. Povprečni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-3 2012 znašal 108,11 RSD za 1 EUR, povprečni tečaj srbskega dinarja v enakem obdobju v letu 2011 pa je znašal 103,95 RSD za 1 EUR.

Aktivnosti za zniževanje valutnega tveganja:

- Konstantno spremljanje makroekonomskega ozadja gibanja obravnavanega deviznega tečaja in drugih s tem povezanih makroekonomskih dejavnikov ter trendov.
- Na podlagi splošnih trendov in pričakovanj poskušajo prilagoditi poslovanje, če je to mogoče, v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju.
- V primeru povečanja valutnega tveganja Skupina odloča o ustreznih dodatnih ukrepih za zmanjšanje tega tveganja.

2.3.4 Obrestno tveganje

V prvem četrtletju 2012 se je variabilna obrestna mera 6-mesečni Euribor znižala z 1,606 % na 1,078 %, medtem ko je povprečna referenčna mera glede na enako obdobje lani ostala praktično nespremenjena. Poglabljanje finančne krize je vplivalo na povečanje pritiskov na obrestne marže, obresti iz financiranja Skupine Mercator pa so višje tudi zaradi izvajanja ukrepov za upravljanje s tveganji refinanciranja, saj je konec leta 2011 Skupina izkazala višji nivo kratkoročnih finančnih obveznosti, pri čemer se je le-ta do konca prvega kvartala 2012 izravnal.

Aktivnosti za zniževanje obrestnega tveganja:

- 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, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.

2.3.5 Plačilnosposobnostno tveganje

Skupina Mercator je v letu 2011 nadaljevanja s prestrukturiranjem kratkoročnih finančnih obveznosti v dolgoročne. V tem obdobju so zaključili s črpanjem sindiciranega posojila v višini 105 milijonov EUR (do dne 31.12.2010 je bilo črpanih 85 milijonov EUR). Poleg tega so v tem obdobju podpisali največje sindicirano posojilo v zgodovini poslovanja družbe v skupnem znesku 137,6 milijonov EUR in ga prav tako tudi črpali. Zaradi tega se je razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi v letu 2011 izboljšalo iz 63,0:37,0 (31.12.2010) na 69,4:30,6 (na dan 31.12.2011), medtem ko se je do 31.3.2012 razmerje poslabšalo na 65,3 %:34,7 %.

Aktivnosti za zniževanje plačilnosposobnostnega tveganja:

- Vzpostavitev uravnavanja likvidnosti na ravni Skupine Mercator v skladu s potrebami posamezne družbe.
- Izboljšanje obratnega kapitala, iskanje notranjih rezerv ter diverzificiranje finančnih virov.

2.4. Tveganja povezana s komercialnimi zapisi

2.4.1 Likvidnostno tveganje

Izdajatelj načrtuje uvrstitve komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, a ni nobenega zagotovila, da se bo do dospelosti komercialnih zapisov sploh razvilo aktivno trgovanje z njimi. Prav tako izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov. V primeru, da ne bo aktivnega trgovanja s komercialnimi zapisi, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost komercialnih zapisov.

2.4.2 Tveganje neplačila

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali pokriti z garancijo izdajatelja, z njim povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki ali terjatvami drugih upnikov izdajatelja. Za obveznosti iz naslova komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

2.4.3 Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom upoštevaje nespremenljivo, fiksno obrestno mero in ne prinašajo obresti, tako, da je višina obveznosti iz komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

3. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI BODO UVRŠČENI NA ORGANIZIRANI TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

3.1. Opis vrednostnega papirja

3.1.1 Tip vrednostnega papirja

Instrument denarnega trga - komercialni zapis na ime, nominiran v EUR, izdan v nematerializirani obliki.

3.1.2 Velikost izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje komercialnih zapisov je 6.315.000,00 EUR. Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti po 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja komercialnih zapisov obsega do 6.315 apoenov po 1.000,00 EUR.

3.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostnih papirji ustvarjeni

Komercialni zapisi družbe Mercator, d.d. so izdani na podlagi zakonodaje Republike Slovenije. Za reševanje morebitnih sporov v zvezi s komercialnimi zapisi je pristojno sodišče v Ljubljani ter uporaba prava Republike Slovenije.

3.3. Oblika vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi se glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi.

3.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi so bili vplačani samo v denarju in sicer v valuti EUR.

3.5. Razvrščanje vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim družbe Mercator, d.d.

3.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

3.6.1 Status obveznosti iz vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali pokriti z garancijo izdajatelja, z njim povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki ali terjatvami drugih upnikov izdajatelja. Za obveznosti iz naslova komercialnih zapisov jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.

3.6.2 Druge pravice iz vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi dajejo upravičencem terjatev na plačilo glavnice, pravico razpolaganja s komercialnimi zapisi oziroma zastavitve komercialnih zapisov ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih.

Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, komercialni zapisi ne zagotavljajo.

Komercialni zapisi imetnikom ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja.

Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

Imetnik komercialnih zapisov nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

3.6.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo vrednostnih papirjev

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne omejuje oziroma ne zavezuje glede:

(a) omejitev v investicijski politiki;
(b) omejitev v finančni politiki;
(c) omejitev pri izplačilu dividend;
(d) zaveze uporabe določenih računovodskih načel;
(e) zaveze oblikovanja presihajočega sklada;
(f) zaveze o običajnem zavarovanju poslovanja.

3.7. Obrestna mera in način izračuna obresti

Obrestna mera znaša 4,198% letno.

Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 30.07.2012 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 28.01.2013, vendar pa dneva dospelosti plačila obveznosti iz komercialnega zapisa ne vključuje.

Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti.

Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v poglavju 4. tega predstavitvenega dokumenta.

3.8. Način in obdobje izplačila obveznosti iz vrednostnih papirjev

Glavnica zapade v plačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti vrednostnega papirja to je dne 28.01.2013.

Če dan dospelosti obveznosti iz vrednostnega papirja ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku vrednostnega papirja ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz vrednostnega papirja do prvega naslednjega delovnega dne.

Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila preko sistema TARGET v domačem denarju na račune in sicer v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

Izdajatelj izplača svoje obveznosti iz vrednostnega papirja upravičencu na račun, ki ga sporoči upravičenec do takšnega izplačila izdajatelju. Pred vsakršnim izplačilom obveznosti iz vrednostnega papirja bo izdajatelj pozval upravičence, za katere v svojih evidencah nima podatka o denarnem računu, naj mu le-tega posredujejo.

Če upravičenec do kakšnega zneska iz vrednostnega papirja ne sporoči svojega računa v skladu s prejšnjim odstavkom do zadnjega dneva, ko posluje KDD pred dnem dospelosti takšnega vplačila, ali v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu oziroma računu, ki izdajatelju ne omogočajo plačila na račun upravičenca, je izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek takoj, ko je mogoče, vendar najkasneje peti delovni dan po dnevu, ko je njegov račun pravilno sporočen v skladu s tem ali prejšnjim odstavkom, upravičenec pa v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega plačila, ki bi bilo lahko posledica takšnega odloga.

3.8.1 Zastaranje obveznosti iz vrednostnih papirjev

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od zapadlosti terjatve.

3.9. Zastopanje imetnikov vrednostnih papirjev

Oseba, ki bo zastopala vsakokratne imetnike komercialnih zapisov v razmerju do izdajatelja, ni predvidena.

3.10. Način izdaje vrednostnih papirjev

Kolegij uprave Skupine Mercator je na 16. seji dne 22.08.2011 sprejel sklep št 10. o izdaji komercialnih zapisov ter na 2. seji dne 02.07.2012 sklep št. 25 o spremembah sklepa št. 10 o izdaji komercialnih zapisov. Izvršni direktor za strateške finance in upravljanje je dne 27.07.2012 sprejel Dodatek k Sklepu o izdaji št. 4 glede podrobnejših lastnostih izdaje komercialnih zapisov.

Komercialni zapisi so bili izdani po postopku javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

Komercialni zapisi so bili izdani v nematerializirani obliki dne 13.08.2012, z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD.

3.11. Prenosljivost vrednostnih papirjev

Komercialni zapisi so po izdaji prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP ter predpisi, pravili in navodili, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Komercialni zapisi se prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru pri KDD.

3.12. Informacije o davkih

Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenskih davčnih predpisov, veljavnih v času priprave tega dokumenta. Informacije so splošnega značaja in naj se ne uporabljajo kot pravni in davčni nasveti. Namen informacije je kratka predstavitev obdavčitve odsvojitve brezkuponskih dolžniških vrednostnih papirjev, ter ni namenjena opisu vseh davčnih momentov, ki so lahko pomembni za imetnika komercialnega zapisa. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

3.12.1 Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, so sestavni del dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji je 20%.

Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., Ljubljana, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihova izdajateljica gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene in v Sloveniji nima poslovne enote nerezidenta, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega

(konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 20%. Če pa fizična oseba prejema obresti kot dohodek iz dejavnosti, kot del skupne davčne osnove za obdavčitev dohodkov iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji, lahko davčna stopnja doseže do 41%. Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., Ljubljana, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihova izdajateljica gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh komercialnih zapisov v Sloveniji.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15. dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka.

3.12.2 Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb - rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi komercialnih zapisov.

Ne glede na navedeno se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti.

3.12.3 Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini

Nakup komercialnih zapisov v skladu z Zakonom o dohodnini ne predstavlja davčne olajšave za kupca – fizično osebo, enako tudi obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah, hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

3.12.4 Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila davka.

Obresti od komercialnih zapisov po zakonu niso predmet obdavčitve ter se zato od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

3.12.5 Odgovornost za davke odtegnjene pri viru

Izdajatelj je v skladu z zakonodajo plačnik davčnega odtegljaja ob izplačilu obresti in je odgovoren za izvedbo davčnega odtegljaja in plačilo davka Davčni upravi Republike Slovenije pri fizičnih osebah, razen če se skladno z zakonodajo, ki ureja davčni postopek, obveznost plačila davčnega odtegljaja prenese na osebo, ki jo zakon, ki ureja davčni postopek, določa kot plačnika davka.

Druge odgovornosti za davke, odtegnjene pri viru, izdajatelj ne prevzema.

4. POGOJI PONUDBE

Komercialni zapisi so se vplačevali z diskontom od nominalne vrednosti. Diskontna prodajna cena, izraženja v odstotku, se je na dan vplačila (30.07.2012) določila na sledeči način:

$$PV = \frac{FV}{1 + (r * \frac{Št.dni}{360})}$$

pri čemer je:

PV – diskontna prodajna cena, izražena v odstotku, ki se določi na štiri decimalna mesta
FV – nominalna vrednost komercialnega zapisa, izražena v odstotku (100%)
r – donosnost do dospetja ob izdaji (šestmesečni (6M) EURIBOR + 350 b.t.)
Št.dni – število dni do dospetja (182)

in je znašala 97,9218%.

EURIBOR pomeni referenčno obrestno mero, kot jo določa Združenje evropskih bank (Europen Banking Federation) in predstavlja letno obrestno mero za medbančne depozite v evrih (EUR), vezanih na šest mesecev.

EURIBOR se za potrebe določitve prodajne cene ugotavlja en delovni dan pred vplačilom komercialnih zapisov, to je dne 27.07.2012 in je znašal 0,698%. Vir za podatek o višini 6M EURIBOR (ACT/360) je bila uradna stran BLOOMBERG EBF1 dne 27.07.2012 ob 11 uri dopoldne po centralnem evropskem času.

5. MESTO TRGOVANJA

S komercialnimi zapisi se bo trgovalo na borznem trgu strukturiranih produktov Ljubljanske borze.

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji.

KD Banka d.d .pripravlja in izvaja vse aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov.

6. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor izdajatelja za poslovna leta 2009, 2010 in 2011 je bila revizijska družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

7. PODATKI O IZDAJATELJU

Informacije v zvezi z izdajateljem, njegovim poslovanjem, dejavnostjo, pravnim in finančnim položajem se nahajajo na spletni strani izdajatelja na naslovu http://www.mercator.si.