

KRATKO POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V LETU 2012

Ljubljana, januar 2013

KAZALO

POVZETEK	2
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU	2
NOVA STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR.....	3
PRODAJA	4
INVESTICIJE IN DEZINVESTICIJE	6
VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V LETU 2012	7
MERCATORJEVA DELNICA.....	8
NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR ZA LETO 2012	10

POVZETEK

Skupina Mercator leto 2012 zaključila s primerljivimi prihodki od prodaje glede na leto 2011; negativni izid v večji meri posledica odpisov

Skupina Mercator je v letu 2012 ustvarila 2,873 milijarde EUR prihodkov od prodaje (indeks 100,04 glede na leto 2011). V okviru hitrih ukrepov je Skupina v drugi polovici lanskega leta začela izvajati obsežne ukrepe na področju zmanjševanja stroškov, izboljšanja obratnega kapitala, zmanjšanja zadolženosti in ustavitve negativnih trženjskih trendov. Skupina je tako z aktivnejšimi in bolj osredotočenimi trženjskimi aktivnostmi, kljub zaostrenim razmeram na trgu, uspela ustaviti padec tržnih deležev, v Sloveniji in na Hrvaškem, ter zabeležila rast tržnih deležev v Srbiji, Bosni in Hercegovini ter Črni Gori. S hitrimi ukrepi je v zadnjem kvartalu lanskega leta tudi ustvarila za 10 milijonov EUR prihrankov. V letošnjem letu se nadaljuje proces prestrukturiranja Skupine Mercator.

Skupina Mercator je poslovno leto zaključila z izgubo v višini 103,6 milijonov EUR. Tri četrtine negativnega poslovnega izida za leto 2012 predstavljajo odpisi in slabitve.

S hitrimi ukrepi v drugi polovici leta 2012, med katere sodijo ustavitve nenujnih investicij, pospešitev procesa dezinvestiranja in iskanje notranjih rezerv, je Skupina Mercator načrtala novo smer, ki je bila predstavljena v novem strateškem načrtu konec lanskega leta.

Na področju upravljanja zadolženosti in z upoštevanjem povečanega tveganja refinanciranja na finančnih trgih je Skupina Mercator z največjimi bankami sklenila dogovor o iskanju nove

dolgoročne strukture virov financiranja do sredine leta 2013. S tem bo omogočeno lažje obvladovanje likvidnostnih tveganj. Konec januarja 2013 pa je Skupina Mercator tudi uspešno zaključila izdajo komercialnih zapisov v vrednosti 20 milijonov EUR.

V letu 2013 bo Skupina Mercator izvajala proces prestrukturiranja, ki bo omogočil obrat negativnega trenda poslovanja v tekočem letu. Tako bo nadaljevala z aktivnim izvajanjem ukrepov za izboljšanje poslovanja, med katere sodijo reorganizacija Skupine, centralizacija poslovnih funkcij (predvsem v odvisnih družbah), večja osredotočenost na osnovno dejavnost, optimizacija oskrbovalne verige na področju logistike, optimizacija poslovanja družb Intersport, Modiana in M – Tehnika, d.d., preko prenosa dejavnosti odvisnih družb v Sloveniji, Srbiji, Bosni in Hercegovini in na Hrvaškem na lokalne Mercatorjeve družbe, optimizacija poslovanja maloprodajnih enot preko večjega osredotočanja na manjše formate trgovin in zmanjševanja prodajnih enot Getro na Hrvaškem, pospešitev dezinvestiranja poslovno nepotrebnih sredstev, umik iz albanskega trga in nadaljevanje umika iz trga Bolgarije.

Navkljub negativnemu poslovnemu izidu v preteklem poslovnem letu Mercator ostaja finančno trdno podjetje; načrtana strategija in nabor ključnih ukrepov za letošnje leto pa nam dajejo trdno osnovo za izboljšanje našega poslovanja v prihodnje. Mercator se bo tako v prihodnje intenzivneje osredotočal na svojo osnovno dejavnost; v središče delovanja pa bodo postavljeni naše kupci.

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU

Pregled poslovanja Skupine Mercator v obdobju 2007-2012

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Indeks 2012/2011
POSLOVNI IZID							
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.445.258	2.708.560	2.643.315	2.781.604	2.871.999	2.873.186	100,0
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	91.335	100.327	71.842	94.505	86.464	-41.353	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	54.475	49.993	25.196	40.344	29.561	-110.261	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta (v 000 EUR)	43.814	40.761	21.119	30.387	21.161	-103.596	-
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	162.046	176.773	167.296	170.087	167.770	109.540	65,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	171.781	198.158	190.619	204.846	211.953	168.037	79,3
FINANČNI POLOŽAJ							
Bilančna vsota (v 000 EUR)	2.070.473	2.540.122	2.476.348	2.608.854	2.620.534	2.526.013	96,4
Kapital (v 000 EUR)	688.196	814.101	805.390	798.165	764.950	661.495	86,5
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	0	-
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	22.770	100,7
KAZALNIKI							
Produktivnost (v 000 EUR)	128,0	132,5	130,4	128,6	127,1	126,2	99,3
Dodana vrednost na zaposlenega (v 000 EUR)	22,9	22,8	22,0	21,4	22,2	19,2	86,5
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,5%	0,8%	1,1%	0,7%	-3,6%	-
Čista dobičkonosnost kapitala	6,8%	5,6%	2,6%	3,9%	2,7%	-13,5%	-
Neto finančni dolg / kapital	1,09	1,18	1,23	1,19	1,43	1,52	106,8
Neto finančni dolg / poštena vrednost nepremičnin	62,5%	62,6%	58,4%	56,6%	64,0%	59,9%	93,6
Neto finančni dolg / kosmati denarni tok iz poslovanja	4,62	5,42	5,90	5,58	6,50	9,20	141,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,6%	6,5%	6,3%	6,1%	5,8%	3,8%	65,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,0%	7,3%	7,2%	7,4%	7,4%	5,8%	79,2
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	5,6	-27,5	-
ŠTEVILO DRUŽB V SKUPINI							
Število družb v skupini na dan 31.12.	16	20	23	26	26	36	138,5

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

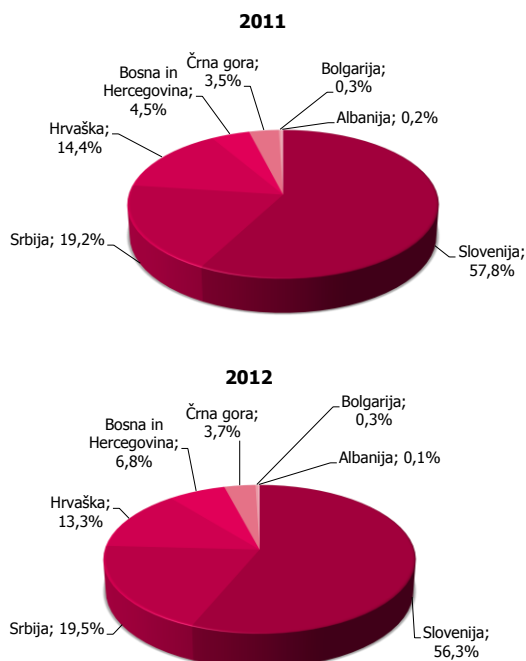
Radoživo

PRODAJA

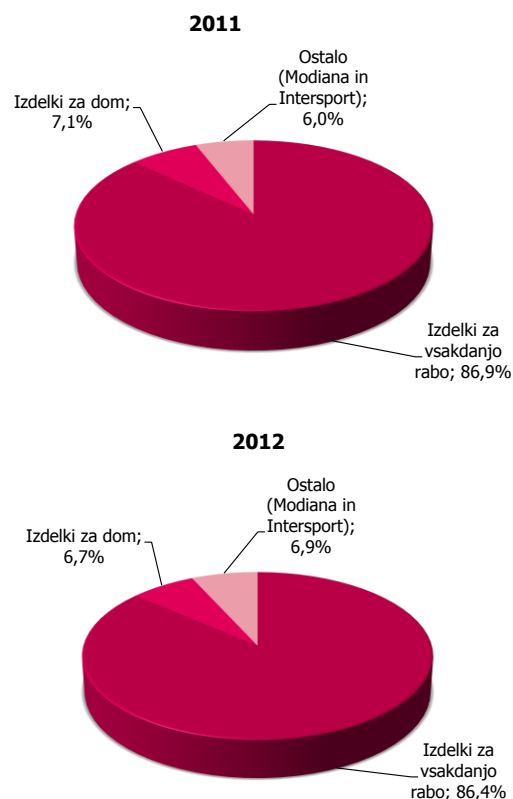
Trgovinska panoga je bila tudi v letu 2012 močno zaznamovana z oteženimi gospodarskimi razmerami. Na vseh trgih Mercatorjevega delovanja beležimo nizko oziroma negativno gospodarsko rast ter visoke stopnje brezposelnosti, ki se še višajo. Posledično je kupna moč potrošnikov manjša, zaradi česar se le-ti obnašajo racionalnejše. 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.

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 2,57 odstotka, v tujini pa beležimo rast prihodkov iz prodaje v višini 3,63-odstotka.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:



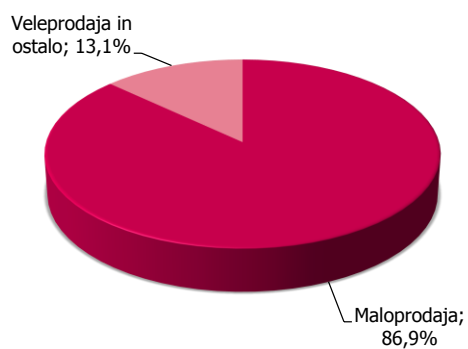
Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:



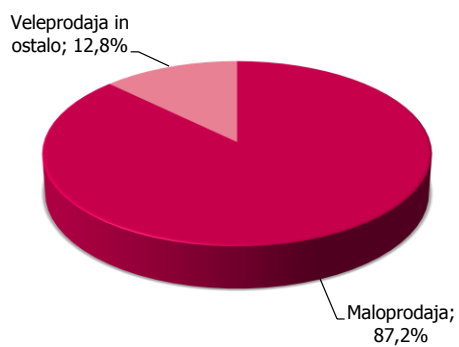
Skupina Mercator je v letu 2012 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer znaša delež le-teh 86,4 odstotka, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa znaša 13,6 odstotka.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po tipu prodaje:

2011



2012



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

INVESTICIJE IN DEZINVESTICIJE

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.

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 %.

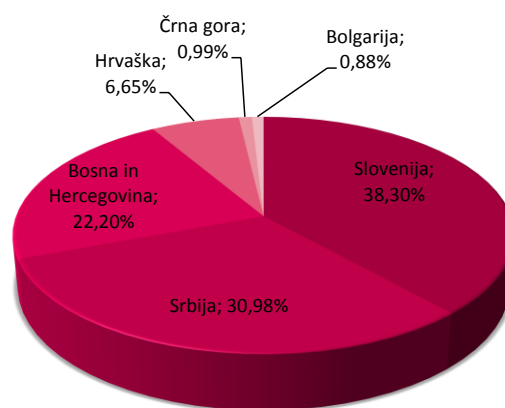
	Naložbe v osnovna sredstva v letu 2012 (v 000 EUR)	Struktura (%)
Slovenija	40.054	59,49%
Srbija	19.085	28,35%
Hrvaška	3.589	5,33%
Bosna in Hercegovina	3.396	5,04%
Črna gora	984	1,46%
Bolgarija	212	0,31%
Albanija	10	0,02%
SKUPAJ	67.330	100,00%

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.

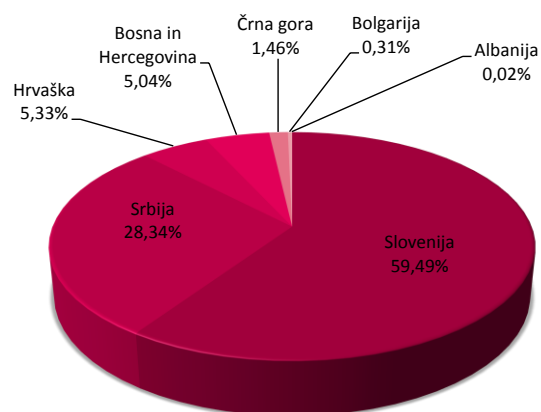
V letu 2012 je Skupina pridobila 54 novih enot oziroma 56.908 m² novih bruto površin, in sicer je bilo 74 % površin pridobljenih s poslovnim najemom, 26 % pa z nakupi oziroma lastno izgradnjo in rekonstrukcijo obstoječih objektov.

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

Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih



Delež vlaganj po trgih



VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V LETU 2012

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 zmanjšal, 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 je bila po jesenski gospodarski napovedi Evropske komisije v letu 2012 negativna, in sicer je znašala -0,3 %, v evrskem območju pa -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 %.

Vpliv tržne situacije na potrošnjo

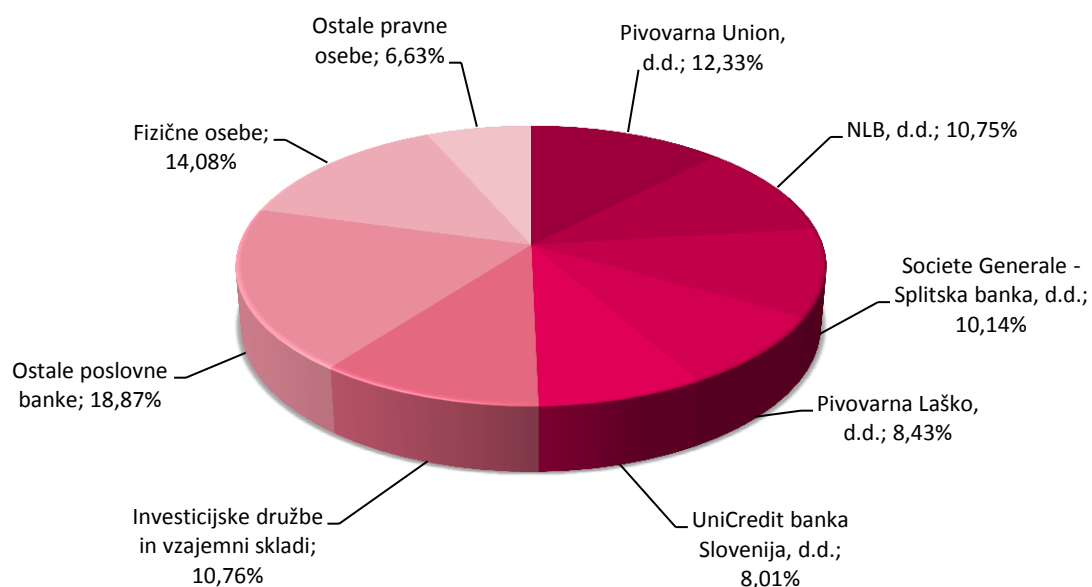
Uresničila so se pričakovanja, da bo leto 2012 z gospodarskega vidika težko. V regiji poslovanja Skupine Mercator je prišlo do upada gospodarske aktivnosti, stopnja brezposelnosti pa se je na večini trgov zvišala, kar je ob rasti cen življenjskih potrebščin in nizki rasti povprečnih plač povzročilo nadaljnji upad kupne moči potrošnikov. Zaradi zmanjšane kupne moči potrošnikov in negotovih pričakovanj glede prihodnosti postaja potrošnja še bolj preudarna.

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. 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.

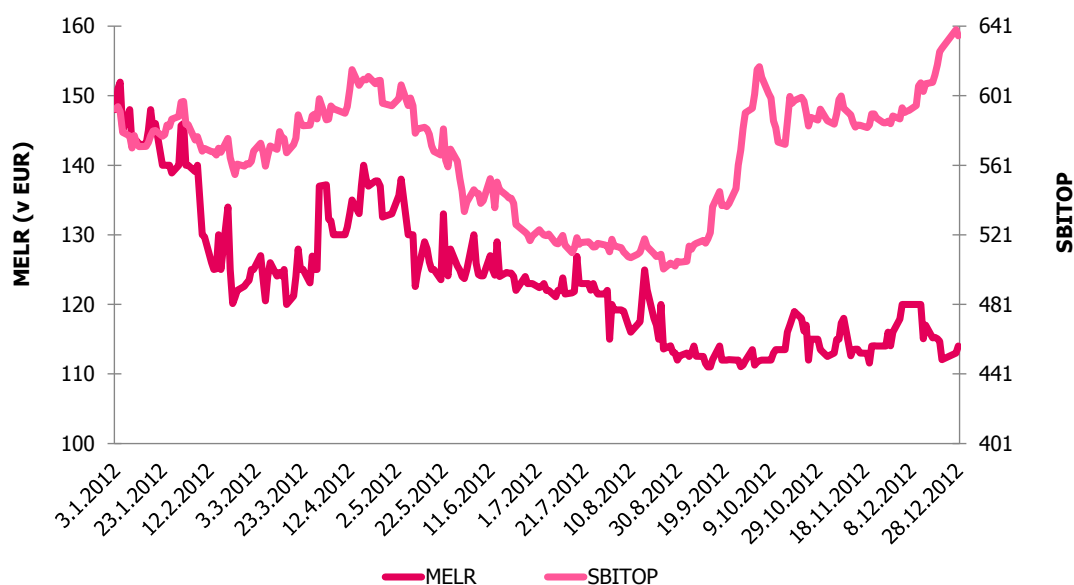
Po podatkih raziskave o zaupanju potrošnikov družbe Nielsen (3. četrtletje 2012) je na Hrvaškem zaupanje potrošnikov med najnižjimi v Evropi. Potrošniki se na recesijo odzivajo tudi z nakupovanjem cenejših blagovnih znamk in izdelkov trgovskih znamk. V Srbiji se je potrošnja gospodinjstev nekoliko povečala, kar pa je posledica rasti cen življenjskih potrebščin. V Bosni in Hercegovini ter v Črni gori je potrošnja gospodinjstev upadla.

MERCATORJEVA DELNICA

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



Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v letu 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	200,68	90,5
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	-10,8	-
Multiplikator dobička (P/E)	17,6	-10,6	-
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 zadnji dan obdobja ter tržne cene delnice na zadnji dan obdobja.

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 zadnji dan obdobja 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.

NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR ZA LETO 2012

Nerevidirani izkaz finančnega položaja Skupine Mercator

	31.12.2011	31.12.2012	Indeks 31.12.2012/ 31.12.2011
v tisoč EUR			
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva	1.955.181	1.896.316	97,0
Dolgoročno dana posojila, depoziti in ostale terjatve	78.288	68.448	87,4
	2.033.469	1.964.763	96,6
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	310.030	267.711	86,4
Terjatve do kupcev in druge terjatve	247.336	252.754	102,2
Denar in denarni ustrezniki, dana posojila in depoziti	29.699	40.785	137,3
	587.065	561.250	95,6
Skupaj sredstva	2.620.534	2.526.013	96,4
KAPITAL	764.950	661.495	86,5
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne, odložene obv. za davek in druge obveznosti	52.200	53.588	102,7
Finančne obveznosti	822.145	593.841	72,2
Rezervacije	32.710	31.459	96,2
	907.055	678.888	74,8
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne, odložene obv. za davek in druge obveznosti	581.379	679.483	116,9
Finančne obveznosti	362.588	500.879	138,1
Izpeljani finančni inštrumenti	4.562	5.269	115,5
	948.529	1.185.630	125,0
Skupaj obveznosti	1.855.584	1.864.518	100,5
Skupaj kapital in obveznosti	2.620.534	2.526.013	96,4

Nerevidirani izkaz poslovnega izida Skupine Mercator

v tisoč EUR	2011	2012	Indeks 2012/2011
Prihodki iz prodaje	2.871.999	2.873.186	100,0
Stroški prodaje	(2.706.249)	(2.749.199)	101,6
Bruto dobiček	165.750	123.987	74,8
Stroški splošnih dejavnosti	(103.440)	(186.831)	180,6
Drugi poslovni prihodki	24.154	21.491	89,0
Poslovni izid iz poslovanja	86.464	(41.353)	-
Neto finančni odhodki	(56.903)	(68.908)	121,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo	29.561	(110.261)	-
Davek	(8.401)	6.665	-
Poslovni izid obračunskega obdobja	21.161	(103.596)	-
Kosmati denarni tok iz poslovanja	167.770	109.540	65,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	211.953	168.037	79,3

Izkaz stroškov

v tisoč EUR	2011	2012	Indeks 2012/2011
Stroški materiala	83.947	77.630	92,5
Stroški storitev	209.179	227.294	108,7
Amortizacija	81.306	81.789	100,6
Rezervacije	2.417	9.796	405,2
Stroški dela	295.660	297.052	100,5
Drugi stroški	13.236	14.710	111,1
STROŠKI SKUPAJ	685.745	708.271	103,3

Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom Skupine Mercator

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v letu 2012 ustvarila 2.873.186 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na leto 2011 pomeni približno enako raven. Prihodki iz prodaje so se v Sloveniji znižali (indeks 97,4), v tujini pa rast znaša 3,6-odstotka. V Sloveniji so se glede na lansko primerljivo obdobje prihodki najbolj znižali v programu izdelkov za dom in v tekstilnem programu. V Sloveniji letos zaradi zaostrenih gospodarskih razmer ni bilo veliko investicij v maloprodajno mrežo, delno je na znižanje prihodkov vplivala tudi prodaja družbe Eta, d.d., v juniju 2011. V tujini je sprememba prihodkov glede na lansko obdobje različna po posameznih državah, gledano skupaj pa je rast predvsem posledica prevzema trgovske dejavnosti družbe Drvopromet v Bosni in Hercegovini v oktobru 2011.

Prihodki iz prodaje v letu 2011 so bili skladno z MRS 8 zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev reklasificirani v znesku 56.434 tisoč EUR in zmanjšujejo stroške prodaje v istem obdobju lanskega leta.

Stroški prodaje

Stroški prodaje Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v letu 2012 znašali 2.749.199 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 1,6-odstotno rast.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje povečala za 1,7 %. V letu 2012 je bilo realiziranih tudi za 3,3 milijona EUR manj cassascontov, ker Skupina zaradi poslabšane situacije na finančnih trgih izvaja manj predčasnih plačil. Drugi poslovni odhodki pa so v letu 2012 glede na lansko leto večji za 9.143 tisoč EUR. Povečanje drugih poslovnih odhodkov v višini 7 milijonov EUR se nanaša na stroške izstopa iz trga Bolgarije in Albanije.

Nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2011 je bila skladno z MRS 8 zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev zmanjšana za 56.434 tisoč EUR, prav tako so bili za enak znesek zmanjšani tudi prihodki iz prodaje.

Bruto dobiček

Bruto dobiček je v letu 2012 realiziran v višini 123.987 tisoč EUR, kar je 25,2 % manj od doseženega v enakem obdobju lani. Delež bruto dobička v prihodkih iz prodaje znaša 4,3 % in je za 1,5 odstotnih točk nižji od doseženega v lanskem letu.

Stroški

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v letu 2012 znašajo 186.831 tisoč EUR, kar glede na lansko leto predstavlja 80,6-odstotno rast.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja (vključeni v stroške prodaje), proizvodnih stroškov in stroškov splošnih dejavnosti so v letu 2012 znašali 770.791 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje povečali za 11,2 %. Najbolj so se povečali odpisi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Prav tako so se v večjem obsegu povečale tudi najemnine, saj se Mercator za širjenje maloprodajne mreže vedno več poslužuje poslovnega najema. Povečali so se tudi stroški storitev, in sicer za 8,7 %, med njimi najbolj obratovalni stroški zaradi rasti cen in večje potrošnje energentov ter stroški vzdrževanja kot posledica prenov maloprodajnih enot v sklopu projekta osvežitve. Prav tako je bila visoka rast prevrednotovalnih poslovnih odhodkov, in sicer so se le-ti povečali za 49,7 milijonov. Povečanje rezervacij se nanaša predvsem na izstop iz trga Bolgarije in Albanije ter oblikovanje rezervacij na programu tehnike. Prevrednotovalni poslovni odhodki se nanašajo na slabitve opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 56,5 milijonov EUR.

Uprava družbe Mercator, d.d., izvaja obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov. V drugi polovici leta 2012 je bilo tako privarčevanih že 10 milijonov EUR. Stroškovna racionalizacija se nadaljuje in ostaja ena izmed prioritet za izboljšanje poslovnih rezultatov Skupine Mercator.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v letu 2012 realizirala 41.353 tisoč EUR izgube iz poslovanja. Izguba iz poslovanja je predvsem rezultat večjih slabitev in odpisov. Prav tako so na izgubo iz poslovanja vplivale tudi otežene gospodarske razmere, še zlasti se je to odrazilo v nemarket programu, kjer je vpliv gospodarske

recesije večji. Delno izgubo povečujejo tudi višji stroški najemnin, ki so posledica širitve maloprodajne mreže pretežno z najemi.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko leto večji za 12.006 tisoč EUR, kar je predvsem posledica negativnih tečajnih razlik zaradi zmanjševanja vrednosti srbskega dinarja in hrvaške kune (neto tečajne razlike za leto 2012 znašajo 9.362 tisoč EUR), manjših finančnih prihodkov iz dolgoročnih finančnih naložb, ki so lani vključevali dobiček pri prodaji družbe Eta, d.d., in višjih popravkov vrednosti terjatev (razlika glede na leto 2011 je 6.315 tisoč EUR).

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v letu 2012 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -110.261 tisoč EUR. Izguba je predvsem rezultat večjih slabitev in odpisov, in sicer v skupni vrednosti 75.506 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba Skupine Mercator za leto 2012 znaša -103.596 tisoč EUR.

Kosmati denarni tok iz poslovanja

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator v letu 2012 znaša 109.540 tisoč EUR, in je glede na lansko obdobje nižja za 34,7 % iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja.

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami

Relevantna mera sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja, ki upošteva tudi širjenje maloprodajne mreže Skupine Mercator s poslovnim najemom, kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami, v letu 2012 znaša 168.037 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 20,7 %, kar je manjše zmanjšanje kot zmanjšanje kosmatega denarnega toka iz poslovanja prav zaradi povečanja obsega poslovnih najemov.

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31.12.2012 znašala 2.526.013 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2011 zmanjšala za 94.521 tisoč EUR, predvsem na račun osnovnih sredstev in zalog.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.12.2012 znaša 1.964.763 tisoč EUR, kar je za 68.705 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2011. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 96,5 % (1.896.316 tisoč EUR), katerih vrednost je za 58.865 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2011, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije, negativnih tečajnih razlik in spremembe poštene vrednosti osnovnih sredstev, ki izhaja iz izvedene cenitve nepremičnin na dan 31.10.2012.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.12.2012 znaša 561.250 tisoč EUR, kar je za 25.815 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2011. Največji delež predstavljajo zaloge (47,7 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (43,9 %). Skupina je v letu 2012 intenzivno izvaja ukrepe učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom, tako da so se zaloge znižale za 42.319 tisoč EUR.

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

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31.12.2012 znaša 661.495 tisoč EUR. Glavne spremembe kapitala v letu 2012 se nanašajo na negativni poslovni izid v višini -103.596 tisoč EUR, izplačilo dividend v višini -22.339 tisoč EUR, negativne tečajne razlike pri vključitvi tujih odvisnih družb v višini -18.548 tisoč EUR in prevrednotenje nepremičnin v višini 50.757 tisoč EUR.

Na dan 31.12.2012 znašajo celotne finančne obveznosti 1.094.719 tisoč EUR, kar je za 90.014 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2011, kar je posledica aktivnosti Skupine v smeri zmanjševanja zadolženosti. Neto finančni dolg

Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31.12.2012 znaša 1.008.034 tisoč EUR (31.12.2011: 1.091.145 tisoč EUR).

Neto dolg Skupine Mercator na dan 31.12.2012:

v 000 EUR	31.12.2012	31.12.2011	Indeks 31.12.2012/ 31.12.2011
Dolgoročne finančne obveznosti brez drugih finančnih obveznosti	593.841	822.145	72,2
Kratkoročne finančne obveznosti brez drugih finančnih obveznosti	500.879	362.588	138,1
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	5.269	4.562	115,5
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi instrumenti	1.099.989	1.189.295	92,5
Denar in denarni ustrezniki	37.944	27.540	137,8
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	1	158	0,6
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.136	2.628	43,2
Dana posojila in depoziti	52.874	67.824	78,0
Finančna sredstva	91.955	98.150	93,7
NETO FINANČNI DOLG	1.008.034	1.091.145	92,4

Na dan 31.12.2012 znaša stanje rezervacij 31.459 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2011 so se rezervacije zmanjšale za 1.251 tisoč EUR predvsem zaradi delne odprave rezervacij za tožbe.

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.12.2012 znašajo 681.782 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2011 povečale za 98.541 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica

optimizacije obratnega kapitala, poleg tega pa je povezano tudi z zmanjševanjem zadolženosti.

Na dan 31.12.2012 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 68,2 %, kar je za 14,0 odstotne točke manj, kot konec leta 2011.

Načrtovano poslovanje Skupine Mercator v letu 2013

Načrtovano poslovanje Skupine Mercator v letu 2013 temelji na izhodiščih opredeljenih v Srednjeročnem gospodarskem načrtu Skupine za obdobje 2013-2016. Dodatno pa so iz načrtov izključeni učinki monetizacije, saj je ta projekt do nadaljnjega zaustavljen. Družba Mercator, d.d., pa

ima pripravljene vse podlage za hitro oživitev projekta, ki bi bil mogoč, ko se bo izboljšala makroekonomska situacija in stabilizirala lastniška struktura Mercatorja.

v tisoč EUR	2012	Plan 2013
Prihodki iz prodaje	2.873.186	2.900.526
Stroški prodaje	(2.749.199)	(2.757.602)
Bruto dobiček	123.987	142.923
Stroški splošnih dejavnosti	(186.831)	(89.633)
Drugi poslovni prihodki	21.491	11.457
Poslovni izid iz poslovanja	(41.353)	64.747
Neto finančni odhodki	(68.908)	(58.677)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(110.261)	6.070
Davek	6.665	(3.045)
Poslovni izid obračunskega obdobja	(103.596)	3.025
Kosmati denarni tok iz poslovanja	109.540	142.368
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	168.037	199.888