

**PREDSTAVITVENI DOKUMENT ZA UVRSTITEV
KOMERCIALNIH ZAPISOV MEL07 –
Poslovni sistem Mercator d.d.
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Ljubljana, avgust 2013

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju tudi: Predstavitveni dokument) je pripravljen z namenom uvrstitve 15.000 komercialnih zapisov izdajatelja družbe Poslovni sistem Mercator d.d., Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: izdajatelj ali Mercator, d.d. ali družba) z oznako MEL07 v trgovanje na organizirani trg Ljubljanska borza vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: LJSE). Mercator, d.d. je pooblastil družbo ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju tudi: ALTA Invest d.d.), da pripravi in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo komercialnih zapisov na organiziran trg.

Ponudba novih komercialnih zapisov z oznako MEL07 izdajatelja družbe Mercator, d.d. (v nadaljevanju: novi komercialni zapisi oz. komercialni zapisi) poteka v dveh krogih, pri čemer je prvi krog ponudbe potekal od 23. 7. 2013 od 14. ure po slovenskem lokalnem času do vključno 29.7.2013 do 15. ure po slovenskem lokalnem času. V okviru ponudbe komercialnih zapisov je bilo na podlagi sklepa uprave družbe z dne 2.7.2012 in na njegovi podlagi sprejetega sklepa pooblaščenega člana uprave potencialnim vlagateljem ponujenih do 15.000 novih komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti do 15.000.000,00 EUR, ki so se oz. se prodajajo preko plavajočega računa izdajatelja, odprtega pri Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD). V okviru prvega kroga ponudbe novih komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d. je bilo do 31.7.2013 do 12. ure vpisanih in vplačanih 6.552 komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d. v skupni nominalni vrednosti 6.552.000,00 EUR. Po zaključku prvega kroga ponudbe so bili le-ti dne 31.7.2013 izdani v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Ponudba novih komercialnih zapisov, ki niso bili prodani v prvem krogu ponudbe (v nadaljevanju: preostali komercialni zapisi), se bo nadaljevala v drugem krogu ponudbe, ki poteka od 1.8.2013 od 14. ure po slovenskem lokalnem času do 28.8.2013 do 15. ure po slovenskem lokalnem času. Drugi krog ponudbe se lahko kadarkoli v času trajanja drugega vpisnega kroga predčasno zaključi.

Za prodajo oz. za uvrstitev novih komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d. v trgovanje na organiziranem trgu se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI v okviru 25. člena instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje in se zato 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise, ki so predmet prodaje oz. uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ne uporablja.

Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu ZTFI niti Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: »Prospektna uredba«) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

Predstavitveni dokument je pripravljen v skladu z zakonodajo Republike Slovenije in za namen uvrstitve komercialnih zapisov v trgovanje na organizirani trg v Republiki Sloveniji. Neposredna ali posredna distribucija ali reprodukcija (deloma ali v celoti) drugim osebam oz. izven Republike Slovenije ni dovoljena. S prejemom tega Predstavitvenega dokumenta se prejemnik zavezuje k spoštovanju omenjenih omejitev.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v komercialne zapise naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega Predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Predstavitvenem dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno

svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v ponujene komercialne zapise je treba ta Predstavitevni dokument prebrati v celoti. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitevni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa komercialnih zapisov. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega. Poleg tega se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja od datuma priprave Predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj tega Predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal in dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletni strani www.mercator.si, in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

Predstavitevni dokument je pripravljen s strani odgovornih oseb izdajatelja. Mercator d.d. kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Odgovorne osebe izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje v zvezi s pripravo predstavitvenega dokumenta in storitve v zvezi s ponudbo oz. prvo prodajo novih komercialnih zapisov v Republiki Sloveniji po slovenskem pravu ter v zvezi z izdajo novih komercialnih zapisov družbe preko plavajočega računa v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo novih komercialnih zapisov družbe na organizirani trg LJSE sklenjeno pogodbo z družbo ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana (v nadaljevanju: ALTA Invest d.d. ali ALTA). Pri tem strokovno svetovanje in pripravljeni dokumenti s strani družbe ALTA Invest d.d. za izdajatelja niso zavezujoči in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družbe ALTA Invest d.d. sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Predstavitvenim dokumentom. Tako družba ALTA Invest d.d. ne odgovarja za vsebino Predstavitvenega dokumenta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Predstavitvenem dokumentu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. Družba ALTA Invest d.d. ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitvenem dokumentu, in na nič v tem Predstavitvenem dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani družbe ALTA Invest d.d.

Uporaba tega Predstavitvenega dokumenta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Predstavitvenega dokumenta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščenca distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oz. delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z novimi komercialnimi zapisi. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil izdajatelj. Če pride do izročitve tega Predstavitvenega dokumenta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Predstavitvenem dokumentu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

Nekateri zneski, vključeni v ta Predstavitveni dokument, so bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oz. istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred takim seštevkom.

Ta Predstavitveni dokument vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznana tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere izdajatelj nima vpliva in ki bi lahko povzročili, da bodo njeni dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Predstavitvenem dokumentu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze d.d. Ljubljana (»LJSE«). Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

POVZETEK PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

A. UVODNO OPOZORILO

Skupaj s tem povzetkom Predstavitvenega dokumenta je bil izdelan tudi Predstavitveni dokument, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz komercialnih zapisov.

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k Predstavitvenem dokumentu, zato ga je potrebno brati skupaj s Predstavitvenim dokumentom. Predstavitveni dokument vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja izdajatelja kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, pri čemer pa se je potrebno zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa in vplačila komercialnih zapisov izdajatelja. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

B. PODATKI O IZDAJATELJU KOMERCIALNIH ZAPISOV

<u>Firma/skrajšana firma:</u>	Poslovni sistemi Mercator d.d.
<u>Sedež:</u>	Ljubljana
<u>Naslov:</u>	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
<u>Telefonska številka:</u>	00386 (0)1 560 10 00
<u>Pravna oblika poslovanja:</u>	Delniška družba
<u>Država vpisa v register:</u>	Republika Slovenija
<u>Zakonodaja po kateri izdajatelj posluje:</u>	Slovenska zakonodaja
<u>Osnovni kapital:</u>	V sodni register vpisan osnovni kapital izdajatelja znaša 157.128.514,53 EUR.

C. PODATKI O FINANČNEM INSTRUMENTU

<u>Tip finančnega instrumenta:</u>	Instrument denarnega trga – komercialni zapis(MEL07), izdan v nematerializirani obliki.
<u>Dospetje komercialnih zapisov:</u>	Dospe v 142 dneh od začetka obrestovanja, in sicer dne 20.12.2013.
<u>Prodajna cena:</u>	Prodajna cena komercialnih zapisov, ki so bili vpisani in vplačani v prvem krogu ponudbe je znašala 98,0963 % od nominalne vrednosti komercialnega zapisa. V drugem krogu bo prodajna cena komercialnih zapisov, glede na potek obrestovalnega obdobja in razmere na trgu, primerno prilagojena.
<u>Obrestna mera:</u>	Obrestna komercialnih zapisov, ki so bili vpisani in vplačani v prvem krogu ponudbe je znašala 4,9 2%. V primeru nakupa v drugem krogu ponudbe bo obrestna mera komercialnih zapisov, glede na potek obrestovalnega obdobja in razmere na trgu, primerno prilagojena. Obresti se izračunajo glede na prodajno ceno in nominalno vrednost komercialnega zapisa 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 tri decimalna mesta in se obračunavajo od 31.7.2013 do 20.12.2013.
<u>Nominalna vrednost komercialnega zapisa:</u>	1.000,00 EUR na apoen.
<u>Skupna nominalna vrednost izdaje:</u>	do 15.000.000,00 EUR oz. do 15.000 komercialnih zapisov.
<u>Prenosljivost komercialnih zapisov:</u>	Komercialni zapisi se prosto prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD).
<u>Namen izdaje:</u>	Upravljanje ročnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev izdajatelja ter razpršitev baze dolžniških virov financiranja.

Način in obdobje izplačila obveznosti iz
finančnih instrumentov:

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 20.12.2013 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku. V vmesnem času komercialni zapisi ne izplačujejo obresti.

Če dan dospelosti obveznosti ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku komercialnih zapisov oziroma upravičencu do izplačila 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 v domačem denarju v običajnem delovnem času, 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, da mu posredujejo podatke o denarnem računu.

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 v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega plačila, ki bi bilo lahko posledica takšnega odloga.

Upravičenci do plačila glavnice:

Upravičenec do izplačila glavnice iz komercialnega zapisa je imetnik komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra dva delovna dneva pred dnem dospelosti vpisana v centralnem registru.

Druge pravice, ki izhajajo iz komercialnih zapisov:

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice komercialnega zapisa, komercialni zapis imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

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

Status obveznosti iz finančnih instrumentov:

Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi torej niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo finančnih instrumentov:

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma ne omejuje glede svojih politik poslovanja.

Kotacija:

Izdajatelj bo z namenom uvrstitve komercialnih zapisov v trgovanje na organizirani trg Ljubljanska borza vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana podal zahtevo na LJSE za uvrstitev 15.000 komercialnih zapisov z oznako MEL07.

Imetniki komercialnih zapisov bodo lahko začeli s komercialnimi zapisi trgovati na organiziranem trgu Ljubljanska borza d.d. vrednostnih papirjev potem, ko bodo komercialni zapisi, ki so bili izdani na njihove Trgovalne račune, uvrščeni v trgovanje.

D. POVZETEK TVEGANJ, KI JIH PREVZEMA IMETNIK KOMERCIALNIH ZAPISOV

Pred sprejemom odločitve o investiciji v komercialne zapise družbe Mercator d.d. je potrebno natančno preučiti informacije, ki so navedene v Predstavitvenem dokumentu, ob tem pa je potrebno upoštevati, da ni nujno, da so vse informacije, ki jih vlagatelj potrebuje za odločitev o nakupu komercialnih zapisov, zajete v Predstavitvenem dokumentu.

Tveganja, povezana z izdajateljem

Pred odločitvijo o investiciji v ponujene komercialne zapise je treba ta Predstavitveni dokument prebrati v celoti. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa komercialnih zapisov. Poglavitno tveganje, s katerim so soočeni imetniki komercialnih zapisov oziroma upravičenci do izplačila iz komercialnih zapisov, je tveganje, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov (v nadaljevanju: tveganje neplačila). Posledično Predstavitveni dokument v poglavju o dejavnih tveganja zajema tiste dejavnike, ki bi lahko vplivali na sposobnost izdajatelja, da poravna obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Tudi predstavljeni dejavniki tveganj ne zajemajo vseh možnih dejavnikov tveganja, zato morajo potencialni vlagatelji pri odločitvi o nakupu komercialnih zapisov družbe Mercator d.d. upoštevati in presoditi tudi druga tveganja, ki bi lahko vplivala na odločitev o nakupu komercialnih zapisov.

Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

Tveganje neplačila

Imetniki komercialnih zapisov oziroma upravičenci do izplačila iz komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Likvidnostno tveganje

Kljub temu, da Mercator d.d. namerava komercialne zapise uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživel. Posledično se lahko zgodi, da imetnik komercialnih zapisov ne bo uspel prodati komercialnih zapisov pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno komercialnih zapisov.

Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialnim zapisom se ob izdaji določi cena in s tem fiksna obrestna mera. Do zapadlosti so imetniki komercialnih zapisov izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere. Zaradi kratke ročnosti komercialnih zapisov je tveganje sicer nižje kot pri dolgoročnejših finančnih instrumentih, vendar se lahko vseeno zgodi, da bo vlagatelj s komercialnimi zapisi dosegal nižje obrestne mere kot prevladujejo na trgu. Tveganje občutljivosti na spremembo obrestne mere lahko ocenjujemo s trajanjem.

Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov komercialnega zapisa

Ker komercialni zapis ne izplačuje kuponov, se vlagatelj ne izpostavlja tveganju reinvestiranja.

E. BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI KOMERCIALNIH ZAPISOV V TRGOVANJE NA ORGANIZIRAN TRG

ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z izdajo in prodajo komercialnih zapisov ter njihovo uvrstitvijo na organiziran trg.

KAZALO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA	5
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	6
2.1 TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM	6
2.1.1. POSLOVNA TVEGANJA	6
TVEGANJE V PROCESU NABAVE	7
TVEGANJE NEOPTIMALNEGA TRŽENJSKEGA SPLETA IN VPLIVOV KONKURENČNEGA OKOLJA	7
TVEGANJE NEDOSEGANJA PLANIRANE RAZLIKE V CENI	7
2.1.2. TVEGANJA DELOVANJA	7
OKOLJSKA TVEGANJA	8
KADROVSKA TVEGANJA	9
2.1.3. FINANČNA TVEGANJA	9
KREDITNO TVEGANJE VELEPRODAJE	9
KREDITNO TVEGANJE KARTICE MERCATOR PIKA	10
VALUTNA TVEGANJA	10
OBRESTNO TVEGANJE	10
PLAČILNOSPORNOSTNO TVEGANJE	11
2.2 TVEGANJA, POVEZANA S KOMERCIALNIMI ZAPISI	12
2.2.1. TVEGANJE NEPLAČILA	12
2.2.2. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	12
2.2.3. TVEGANJE SPREMEMBE OBRESTNE MERE	12
2.2.4. TVEGANJE REINVESTIRANJA GLAVNICE IN KUPONOV KOMERCIALNEGA ZAPISA	12
3. BISTVENE INFORMACIJE	13
3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO	13
3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	13
4. PODATKI O KOMERCIALNIH ZAPISIH	14
4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA	14
4.1.1. TIP FINANČNEGA INSTRUMENTA	14
4.1.2. SKUPNA NOMINALNA VELIKOST IZDAJE	14
4.1.3. DOSPETJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	14
4.1.4. APOENSKA STRUKTURA	14
4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO KOMERCIALNI ZAPISI IZDANI	14
4.3 PLAČILNO SREDSTVO	14
4.4 RAZVRŠČANJE FINANČNIH INSTRUMENTOV	14
4.5 OPIS PRAVIC, POVEZANIH S KOMERCIALNIMI ZAPISI	15
4.5.1. STATUS OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH INSTRUMENTOV	15

4.5.2.	DRUGE PRAVICE IZ FINANČNIH INSTRUMENTOV	15
4.5.3.	ZAVEZE IN OMEJITVE V ZVEZI Z IZDAJO FINANČNIH INSTRUMENTOV	15
4.6	OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	15
4.7	UPRAVIČENEC DO IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ KOMERCIALNIH ZAPISOV TER NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA	16
4.8	DONOSNOST KOMERCIALNIH ZAPISOV	17
4.9	ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV	17
4.10	NAČIN IZDAJE IN PRODAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	17
4.11	DATUM IZDAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	17
4.12	PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV	18
4.13	INFORMACIJE O DAVKIH	18
4.13.1.	OBDAVČITEV OBRESTI	18
4.13.2.	OBDAVČITEV DOBIČKA IZ KAPITALA	19
4.13.3.	DAVČNA OLAJŠAVA PO ZAKONU O DOHODNINI	19
4.13.4.	DAVEK NA DODANO VREDNOST	19
5.	POGOJI PONUDBE KOMERCIALNIH ZAPISOV	20
5.1	SKUPNA NOMINALNA VREDNOST IZDAJE	20
5.2	PRODAJNA CENA	20
5.3	NOMINACIJA	20
5.4	MESTO TRGOVANJA	20
5.5	POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI	20
6.	KOTACIJA	21
7.	ZAKONITI REVIZORJI	22
8.	PODATKI O IZDAJATELJU	23
8.1	POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	23
8.1.1.	PRAVNO IN POSLOVNO IME IZDAJATELJA	23
8.1.2.	KRAJ REGISTRACIJE IZDAJATELJA IN ŠTEVILKA REGISTRACIJE	23
8.1.3.	VPIS V REGISTER	24
8.1.4.	SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA IZDAJATELJA	24
8.2	DOGODKI, KI LAHKO KRATKOROČNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVO SOLVENTNOST	24
9.	PREGLED POSLOVANJA	26
9.1	OSNOVNA DEJAVNOST	26
9.2	POSŁANSTVO IN STRATEGIJA IZDAJATELJA	27
9.3	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	28

10. ORGANI UPRAVLJANJA	30
10.1 KONFLIKT INTERESOV	30
10.2 VEČJI DELNIČARJI	30
10.3 NADZORNI SVET	31
11. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH	32
11.1 POJASNILA K ZGOŠČENEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	32
11.2 POJASNILA K ZGOŠČENEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	33
11.3 FINANČNO UPRAVLJANJE	34
11.3.1. UPRAVLJANJE Z OBRATNIM KAPITALOM	34
11.3.2. DIVERZIFIKACIJA VIROV FINANCIRANJA	35
11.3.3. STROŠKI FINANCIRANJA	35
11.3.4. KAPITALSKA SESTAVA IN RAZMERJE MED KRATKOROČNIMI IN DOLGOROČNIMI FINANČNIMI OBVEZNOSTMI	35
11.3.5. IZPOLNJEVANJE FINANČNIH ZAVEZ DO BANČNIH PARTNERJEV	35
12. RAČUNOVODSKI IZKAZI	36
12.1 ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO MERCATOR ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. MARCA 2013	36
12.1.1. ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.03.2013	37
12.1.2. ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.03.2013	38
12.1.3. ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.03.2013	38
12.1.4. ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB KAPITALA OD 1.1. DO 31.03.2013	39
12.1.5. ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.03.2013	40
12.2 ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO MERCATOR ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2012	41
12.2.1 ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2012	42
12.2.2 ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012	43
12.2.3 ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012	44
12.2.4 ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB KAPITALA OD 1.1. DO 31.12.2012	45
12.2.5 ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB KAPITALA OD 1.1. DO 31.12.2012 (NADALJEVANJE)	46
12.2.6 ZGOŠČEN KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012	47
13. NAPOVEDI POSLOVANJA	49
14. INFORMACIJE O TRENDIH	53
14.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH	53

14.2	NAČRTI ZA PRIHODNOST DRUŽBE	53
14.3	VPLIV TRŽNIH RAZMER NA POTROŠNJO	53
14.4	AKTIVNOSTI NA PODROČJU MONETIZACIJE NEPREMIČNIN	54
14.5	PROTIKRIZNI UKREPI	54
14.6	ZNATNA SPREMEBA V IZDAJATELJEVEM FINANČNEM POLOŽAJU ALI V NJEGOVEM POLOŽAJU NA TRGU	54
15.	DODATNE INFORMACIJE	56
15.1	DELNIŠKI KAPITAL	56
15.2	USTANOVNA POGODBA IN STATUT	56
15.3	REGISTER IN ŠTEVILKA REGISTRskega VPISA	56
15.4	IZDAJATELJEVI CILJI IN NAMENI	56
16.	POMEMBNE POGODBE	57

1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

Poslovni sistem Mercator d.d. kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

Spodaj podpisana odgovorna oseba z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, po njenem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko je za to poskrbela po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Predstavitvenega dokumenta.

Ljubljana, 13. avgust 2013

Toni Balažič, predsednik uprave



Mercator, d.d.
Dunajska c. 107, Ljubljana
1/16 1

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

2.1 TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM

Tveganje in negotovosti v zvezi z bodočimi poslovnimi dogodki lahko močno vplivajo na (ne)doseganje zastavljenih ciljev poslovanja. Skupina Mercator zato načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se srečuje pri svojem poslovanju. Na ta način potencialna tveganja in nevarnosti povezane z njimi pravočasno zaznava ter z ustreznimi ukrepi skuša zmanjšati njegovo izpostavljenost do morebitnih tveganj.

2.1.1. Poslovna tveganja

Poslovna tveganja družbe Mercator d.d. so povezana z njeno osnovno trgovsko dejavnostjo in so v veliki meri povezana z makroekonomskimi danostmi držav v katerih podjetje posluje. Okrevanje gospodarske aktivnosti se je po zabeleženem rasti v letu 2011 v letu 2012 prekinilo. V 2012 je tako Slovenija po podatkih Urada za Makroekonomske analize in razvoj (v nadaljevanju UMAR) zabeležila 2,3% upad BDP-ja. Obenem se tudi za 2013 napoveduje upad ekonomske aktivnosti in sicer za 2,4% (junjska napoved UMAR-ja). Brezposelnost narašča, realno gledano pa bruto plače upadajo, zato upada tudi zasebna potrošnja. Le-ta naj bi po podatkih UMAR-ja v 2012 upadla za 2,9% glede na leto poprej, za 2013 pa se napoveduje celo 4,2 odstotni upad zasebne potrošnje. Tudi za 2014 UMAR ni optimističen, saj pričakuje 0,2% upad BDP-ja in 2,5% upad zasebne potrošnje.

V prvem četrtletju 2013 je Mercator še vedno zaznaval zniževanje obsega povpraševanja v trgovini na drobno. Toda nihanja borznih cen energentov na drugi strani niso bila izrazita, kar je posledično pomenilo relativno stabilne cene od le-teh odvisnih izdelkov.

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se povečujejo tudi zaradi sprememb v nakupnem vedenju potrošnikov, predvsem pa zaradi padanja njihove kupne moči. Stopnja brezposelnosti, ki je ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov, na ključnih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih letih dosega visoke ravni.

Tveganje zmanjšanja kupne moči

Tveganje padca kupne moči je povezano s stopnjo gospodarske rasti, stopnjo brezposelnosti, rastjo plač in gibanjem cen življenjskih potrebščin. Gospodarska situacija je negativno vplivala na razpoložljivi dohodek potrošnikov. Za Slovenijo Urad za makroekonomske analize in razvoj za leto 2012 ocenjuje, da je bruto domači proizvod upadel za 2,3%, medtem ko je stopnja registrirane brezposelnosti znašala 12%. V Sloveniji se za leto 2013 ocenjuje, da bo bruto domači proizvod upadel za okrog 2% in da bo prišlo še do poslabšanja razmer na trgu dela. Na ključnih tujih trgih izdajateljevega poslovanja je stopnja brezposelnosti še višja kot v Sloveniji in se v povprečju še zvišuje. Na tujih trgih so povprečne plače občutno nižje kot v Sloveniji. Dolgoročno sicer Skupina Mercator pričakuje, da bodo tuji trgi zmanjšali zaostanek v razvitosti, vendar se v trenutno težkih gospodarskih razmerah srednjeročno ne more pričakovati znatnejšega povečanja kupne moči. Rast plač je na vseh trgih nizka, učinek rasti neto plač pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin.

Tveganje v procesu nabave

V obdobju prvih treh mesecev letošnjega leta je Skupina Mercator poslovala s preverjenimi dobavitelji, s katerimi ima transparentno oziroma pregledno poslovanje. To Skupini Mercator omogoča pravočasno zaznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo v zaostrenih gospodarskih razmerah, in hitro prilagoditev, kar zmanjšuje možnost neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje bonitetne ocene oziroma solventnosti dobaviteljev Skupini Mercator omogoča pravočasno usmeritev na nove nabavne vire. S premišljeno nabavno politiko, t.j. izbiro različnih dobaviteljev v posamezni blagovni skupini, zmanjšuje oziroma razpršuje tveganja.

Morebitna zvišanja cen energentov ter nepredelane hrane za Skupino Mercator pomenijo pritisk z zahtevki za povišanje cen izdelkov, ki so izjemno podvrženi gibanju cen energije. Toda nihanje cen energentov v prvem četrtletju leta 2013 ni bilo izrazito, zato Skupina Mercator ne pričakuje pritiska na povišanje cen izdelkov, ki so izjemno podvrženi gibanju cen energije.

Sinergijske učinke skupne nabave, t.j. nižje nabavne cene in boljše nabavne pogoje, dosega na področju nabave v povezovanju z družbo Mercator - H, d.o.o., in drugimi odvisnimi družbami s področja Jugovzhodne Evrope. Lokalne vplive na nabavne procese pa Skupina Mercator zmanjšuje z obvladovanjem tveganj neizdobav blaga. Nadzor se pri tem izvaja mesečno, prav tako pa Skupina Mercator sprejema tudi korektivne ukrepe za zmanjšanje tveganj.

Tveganje neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

Skupina Mercator redno spremlja percepcijo ključnih elementov trženjskega spleta in je v obdobju prvih treh mesecev 2013 aktivno nadaljevala z izvajanjem že sprejetih ukrepov za znižanje ravni tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja.

V najmanjših prodajalnah poteka prilagoditev trženjskega spleta. Družba je nadaljevala z vzpostavljanjem novih, poenotениh asortimentov, s katerimi v vseh prodajalnah vsak trenutek zagotavlja Mercator najbolj prodajane izdelke. Prodajni asortiman pri tem Skupina Mercator redno spremlja in ga po potrebi posodablja oziroma dopolnjuje.

Velik napredek je Skupina Mercator dosegla tudi pri izboljšanju kakovosti izdelkov trgovske znamke.

Tveganje nedoseganja planirane razlike v ceni

Prehod na neto nabavne cene in FIFO metodo vrednotenja zalog v maloprodaji kaže na potrebo po učinkovitosti, kar Skupina Mercator dosega z dnevnim upravljanjem rednih in promocijskih maloprodajnih cen. Tveganje obvladuje z budnim spremljanjem vseh ključnih kazalnikov uspešnosti poslovanja na tedenski ravni. Zaradi poslabšanja gospodarske situacije in upada kupne moči potrošnikov se je sicer v prvem četrtletju leta 2013 Skupina Mercator usmerjala v povečanje prodaje z različnimi marketinškimi aktivnostmi (Projekt Dobra cena, večji akcijski popusti ter prenova linij trgovske znamke).

2.1.2. Tveganja delovanja

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

delovanja posledično vplivajo na sposobnost izvajanja poslovnih procesov, doseganje zastavljenih ciljev ter stroškovno učinkovitost poslovanja Skupine Mercator.

Tveganja operativnega delovanja upravljanja blagovnih skupin

Zaradi poslabšane gospodarske situacije in povečane brezposelnosti se Skupina Mercator srečuje s spremenjenimi nakupnimi navadami in s padcem kupne moči potrošnikov na segmentu sezonskih izdelkov. Ponudbo prilagaja zmanjšanemu povpraševanju. Z vso skrbnostjo spremlja prodajo in zaloge sezonskih izdelkov ter skuša pravočasno ukrepati.

Pri upravljanju blagovnih skupin Mercator d.d. sledi borznim gibanjem cen 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 ni mogoče nadomestiti s substituti. Mercator aktivno spremlja gibanje cen energentov in njihov vpliv na proizvodne cene proizvajalcev. V prvem četrtletju leta 2013 je Skupina Mercator občutila pritisk na dvigu cen v blagovnih skupinah: mesni izdelki, konzervirani mesni izdelki in ribe. Kot posledica dviga cen surovin in energentov v zadnjem četrtletju leta 2012 je zaznala tudi pritisk na dvig cen uveljavljenih blagovnih znamk v blagovnih skupinah mlečni izdelki ter kozmetika in čistila.

Tveganja delovanja operativne dejavnosti

V skladiščih v Zalogu in Bohovi, so bile v lanskem letu izvedene meritve elektroinštalacij, ki so v nekaterih primerih pokazale neustrezne rezultate. Za odpravo neskladnosti so bili v prvem četrtletju 2013 sprejeti ukrepi sanacije električnih inštalacij in izvedbe ponovnih meritev po sanaciji.

Informacijska Tveganja

Nedelovanje centralnih informacijskih sistemov (SAP, GOLD, Login, e-pošta, idr.), napačni podatki v centralnih ali maloprodajnih sistemih ali nedelovanje centralnih podatkovnih sistemov lahko vplivajo na poslovanje Skupine Mercator. V prvem četrtletju leta 2013 pri tem ni bilo pomembnejših aktivnosti, ki bi povzročile spremembo informacijskega tveganja delovanja.

Obenem je informacijsko tveganje povezano z zagotavljanjem zaupnosti, varnosti in razpoložljivosti informacij, zato družba Mercator d.d. redno sledi zakonskim zahtevam s področja varovanja informacij in izboljšuje svoj informacijski sistem.

Poslovne aplikacije družbe M – Energija, d.o.o., so se prestavile v okvir podatkovnih centrov družbe Mercator, d.d., s čimer so prešle v urejeno in nadzorovano informacijsko okolje. Vse internetne povezave do bencinskih servisov so se integrirale v Mercatorjevo telekomunikacijsko omrežje. Te spremembe ocenjuje Skupina Mercator kot pozitivne, saj lahko zmanjšajo informacijska tveganja delovanja družbe.

Okoljska tveganja

Zaradi neučinkovite rabe električne energije in/ali energentov za ogrevanje so lahko stroški previsoki kar bremeni poslovni rezultat Mercatorja.

Z namenom zagotavljanja učinkovite rabe energije ter izboljšanja stroškovne učinkovitosti in optimizacije poslovnih aktivnosti je Skupina Mercator v prvem četrtletju leta 2013 izvedla naslednje ukrepe:

- V mesec marcu so na štirih izbranih enotah (MC Ljubljana, TC Ajdovščina, TC Idrija in SM Poljanska) uspešno zaključili pilotni projekt RetailCare. S strani izvajalca je bilo ugotovljeno, da se je s sistemom RetailCare, s katerim je Mercator optimiziral delovanje hladilne tehnike v obdobju projekta, zmanjšala poraba električne energije za delovanje hladilne tehnike za vse štiri enote v povprečju za 15 % in izboljšali temperaturni pogoji za ohranjanje kakovosti hrane v hladilnih vitrinah po HACCP-u v povprečju za 28 %.
- Skladno s potrjenim investicijskim načrtom za leto 2013 se je pričelo s sanacijami predvidenih kotlovnih in prehodi na energetske čistejšie vire energije. Pri omenjenih investicijah je predvideno tudi pridobivanje nepovratnih sredstev.
- V zaključni fazi izvedbe je projekt zamenjave obstoječe fluo razsvetljave z LED svetilkami v garažnih hišah in notranjih ter zunanjih svetlobnih tablah. Celotna omenjena razsvetljava je bila v mesecu marcu zamenjana na objektih MC Domžale, MC Kamnik, MC Kranj Primskovo in MC Ljubljana Šiška.

Kadrovska tveganja

Uspeh podjetja je odvisen od znanja, izkušenj in uspešnosti posloводства, vodilnih delavcev in drugih ključnih kadrov. Izguba enega ali več poslovodnih ali vodilnih delavcev ali drugega ključnega kadra bi lahko imela posledice na pravočasno izvedbo poslovne strategije družbe Mercator d.d. oziroma Skupine Mercator in s tem na poslovne rezultate.

2.1.3. 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.

V evrskem območju se je v 2012 gospodarska aktivnost zmanjšala, prav tako pa so se znižale tudi prihodnje gospodarske napovedi evrskega območja. Opazen je upad zaupanja, visoka pa je tudi stopnja brezposelnosti, ki presega 11%. Inflacija v evrskem območju sicer pada. Centralne banke nadaljujejo s spodbujevalno denarno politiko, kar pozitivno vpliva na gospodarstvo evroobmočja, vendar bo dostop do virov financiranja najverjetneje še naprej otežen. Razmere na svetovnih finančnih trgih se sicer tekom 2013 deloma izboljšujejo, vendar se razmere na slovenskem trgu še zmeraj poslabšujejo, kar negativno vpliva tudi na poslovanje Mercatorja. Pričakovano je nadaljnje padanje BDP-ja, ki bo v Sloveniji po napovedih precej večje kot v ostalih državah Evropske unije. V Sloveniji je zaradi padajoče bonitete Slovenije in slovenskih bank dostop do financiranja še dodatno otežen.

Kreditno tveganje veleprodaje

Kreditno tveganje veleprodaje je tveganje da terjatve do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane.

V obdobju prvega četrletja leta 2013 je Skupina Mercator zaznavala poslabševanje plačilne discipline pri nekaterih veleprodajnih kupcih predvsem zaradi oteženega dostopa do financiranja le-teh. Skupina Mercator zaradi obvladovanja kreditnega tveganja veleprodaje poostruje omejevanje izpostavljenosti posameznim kupcem, nekatere slabe terjatve pa je Mercator d.d. predal v izterjavo zunanji agenciji, povečalo pa se je tudi število kompenzacij, tako verižnih kot bilateralnih. Od kupcev s slabšo bonitetno oceno je Skupina Mercator pridobivala prvovrstna zavarovanja za zaščito pred

neplačilom. Poleg tega Skupina Mercator redno spremlja izpostavljenost do posameznih kupcev, pri čemer se ciljne zamujene terjatve, ki zahtevajo ukrepanje, znižujejo. Z novimi veleprodajnimi kupci se je v pogodbo vključevalo pogodbeno določilo o obveznosti kompenzacij, z obstoječimi pa se je sklenil aneks k pogodbi. Mercator, d.d., je tudi pomembno zmanjšal kreditno tveganje veleprodaje do nekaterih kupcev, ki so zamujali s plačilom svojih obveznosti tako, da je del teh terjatev prevzela ena izmed slovenskih bank.

Kreditno tveganje kartice Mercator Pika

Gre za tveganje neplačila obveznosti imetnikov kartice Mercator Pika (možnost, da bodo terjatve, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane). V prvem četrtletju leta 2013 je Skupina Mercator nadaljevala z dnevnim spremljanjem gibanja terjatev iz naslova kreditnega tveganja Pika kartice, poleg tega pa so nadaljevali tudi z ostalimi sprejetimi ukrepi za zmanjševanje kreditnega tveganja Pika kartice:

- še aktivnejša izterjava terjatev imetnikov Pika kartice,
- opominjanje po telefonu se začne prej kot v preteklosti,
- SMS opominjanje,
- redno spremljanje poslovanja s Pika kartico.

Valutna tveganja

Nihanja valut oziroma spremembe deviznega tečaja lahko vodijo do izgube gospodarskih koristi in posledično negativno vplivajo na poslovni rezultat.

Valutnemu tveganju so izpostavljene predvsem družbe na Hrvaškem in v Srbiji, kjer je bilo v preteklosti opazno večje nihanje deviznih tečajev. Za zavarovanje oziroma zniževanje valutnega tveganja Skupina Mercator redno spremlja makroekonomsko gibanje in trende, ter ostale dejavnike, ki so povezani s tem tveganjem. Ob opaznem povečanem valutnem tveganju se Skupina odloča za naravni hedging.

V prvem četrtletju leta 2013 je povprečni tečaj hrvaške kune znašal 7,58 HRK za 1 EUR, medtem ko je v istem obdobju leta 2012 znašal 7,55 HRK za 1 EUR. Povprečni tečaj srbskega dinarja pa je v prvem četrtletju leta 2013 znašal 111,70 RSD za 1 EUR, v istem obdobju leta 2012 pa je znašal 108,11 RSD za 1 EUR. Za uravnavanje valutnega tveganja skuša Mercator prilagajati poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju, kadar je to mogoče. Dodatni ukrepi za zmanjševanje valutnih tveganj, poleg že sprejetih, niso bili potrebni.

Obrestno tveganje

Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju in se dnevno spreminja, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja. Le-to nato negativno vpliva na poslovni rezultat. Za obvladovanje obrestnega tveganja je nujno potrebno redno spremljati gibanje variabilnih obrestnih mer, ki lahko negativno vplivajo na stroške financiranja. Ob napovedanem povišanju obrestnih mer Skupina Mercator preuči možnost sklenitve dodatnih izvedenih finančnih instrumentov z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem. V Skupini je za potrebe nadziranja obrestnega tveganja v vsakem trenutku ščitenih najmanj 50% obveznosti iz financiranja, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25% vseh obveznosti iz financiranja.

V prvem četrtletju leta 2013 se je variabilna obrestna mera 6m Euribor povišala z 0,319 % na 0,335 %. Povprečna obrestna mera 6m Euribor je v istem obdobju znašala 0,345 % in je v primerjavi s povprečjem enakega obdobja lanskega leta, ko je znašala 1,338 %, nižja za več kot 74 %.

Plačilnosposobnostno tveganje

Gre za tveganje, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti. Razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi je na dan 31.3.2013 znašalo 42,3 % : 57,7 %, v primerjavi s koncem leta 2012, ko je bilo to razmerje 54,2 % : 45,8 %.

Najpomembnejši ukrep v prvi polovici leta 2013 za obvladovanje plačilnosposobnostnega tveganja je bil podpis Predpogajalnega sporazuma dne 26.2.2013, ki je osnova za dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Sporazum je opredeljeval tudi sklenitev dogovora o odložitvi zapadlosti glavnice vseh kreditnih obveznosti do bank, vključenih v sporazum, ki zapadejo v plačilo do 30.6.2013. Dne 28.6.2013 pa je stopilo v veljavo t.i. Podaljšanje in sprememba Predpogajalnega sporazuma, ki so ga podpisale družbe v Skupini Mercator ter banke posojilodajalke. Na podlagi tega sporazuma bodo Skupina Mercator ter banke posojilodajalke nadaljevale dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Končni dogovor o dolgoročni strukturi financiranja se v skladu s tem sporazumom pričakuje do 31.12.2013. S tem sporazumom so se odložila tudi plačila glavnice vseh kreditnih obveznosti do navedenih bank, ki zapadejo v plačilo do 31.12.2013, do navedenega datuma.

Plačilnosposobnostno tveganje se na vseh trgih delovanja Skupine Mercator uravnava z naslednjimi ukrepi:

- z izboljšanjem upravljanja z obratnim kapitalom;
- refinanciranjem obstoječih finančnih obveznosti;
- iskanjem alternativnih virov financiranja v povezavi z obstoječimi nepremičninami v družbi Mercator d.d.;
- dosledno uporabo priporočil za zmanjševanje kreditnega tveganja z namenom zagotavljanja stalnih prilivov s strani veleprodajnih kupcev in imetnikov Mercator Pika kartice;
- težnjo k temu, da se čim več obveznosti in terjatev poravna s kompenzacijami (medsebojne in verižne kompenzacije);
- vzpostavljanjem dnevnega stika z največjimi kupci ter aktivnejša izterjava zapadlih terjatev;
- vzpostavljanjem uravnavanja likvidnosti na ravni Skupine Mercator v skladu s potrebami posameznih družb, z rednim spremljanjem potrebnega obsega sredstev za refinanciranje po posameznih bankah in podrobno spremljanje dnevne likvidnosti Skupine Mercator za dva meseca vnaprej;
- prenovo obstoječega sistema za planiranje likvidnosti na ravni posamezne družbe in na ravni Skupine Mercator.

2.2 TVEGANJA, POVEZANA S KOMERCIALNIMI ZAPISI

2.2.1. Tveganje neplačila

Imetniki komercialnih zapisov oziroma upravičenci do izplačila iz komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

2.2.2. Likvidnostno tveganje

Kljub temu, da Mercator d.d. namerava komercialne zapise uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživelo. Posledično se lahko zgodi, da imetnik komercialnih zapisov ne bo uspel prodati komercialnih zapisov pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno komercialnih zapisov.

2.2.3. Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialnim zapisom se ob izdaji, določi cena in s tem fiksna obrestna mera. Do zapadlosti so imetniki komercialnih zapisov izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere. Zaradi kratke ročnosti komercialnih zapisov je tveganje sicer nižje kot pri dolgoročnejših finančnih instrumentih, vendar se lahko vseeno zgodi, da bo vlagatelj s komercialnimi zapisi dosegal nižje obrestne mere kot prevladujejo na trgu. Tveganje občutljivosti na spremembo obrestne mere lahko ocenjujemo s trajanjem.

2.2.4. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov komercialnega zapisa

Ker komercialni zapis ne izplačuje kuponov, se vlagatelj ne izpostavlja tveganju reinvestiranja.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo komercialnih zapisov družbe Mercator d.d. ter njihovo izdajo preko plavajočega računa v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenjeno pogodbo z družbo ALTA Invest d.d.

Pri tem strokovno svetovanje družb in pripravljeni dokumenti s strani družbe ALTA Invest d.d. za izdajatelja ni zavezujoče in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družbe ALTA Invest d.d. sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Predstavitevni dokumentom. Tako družba ALTA Invest d.d. ne odgovarja za vsebino Predstavitvenega dokumenta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Predstavitevni dokumentu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. Družba ALTA Invest d.d. ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitevni dokumentu, in na nič v tem Predstavitevni dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani družbe ALTA Invest d.d.

V povezavi s ponudbo komercialnih zapisov lahko družba ALTA Invest d.d. ter družbe v skupini ALTA (ALTA Skupina d.d., ALTA Skladi d.d., ALTA IB d.o.o., ALTA Konto d.o.o., ALTA Svetovanje d.o.o., vse na poslovnem naslovu Železna cesta 18, Ljubljana) oz. njihove povezane osebe prevzamejo ponujene nove komercialne zapise kot vlagatelji ter v tem svojstvu za svoj račun oz. za račun strank oz. za račun vzajemnih skladov, ki jih upravljajo, obdržijo, kupijo ali prodajo nove komercialne zapise na načine, nepovezane s ponudbo komercialnih zapisov, kot je opisana v tem Predstavitevni dokumentu. Zato je sklicevanje na ponujene in plasirane nove komercialne zapise v tem Predstavitevni dokumentu treba razumeti, kot da vključujejo ponudbo in plasiranje novih komercialnih zapisov subjektom, navedenim v tem odstavku. Navedeni subjekti morebitnih tovrstnih investicij oz. transakcij ne nameravajo razkriti, razen v kolikor ne bo tako zahtevano skladno z veljavno zakonodajo.

V zvezi s ponudbo novih komercialnih zapisov deluje družba ALTA Invest d.d. le za izdajatelja in ne bo odgovorna nobeni drugi osebi za svetovanje v zvezi s ponudbo novih komercialnih zapisov. Prav tako so lahko bili v prejšnjem odstavku navedeni subjekti udeleženi v transakcijah z izdajateljem in njegovimi povezanimi osebami, za katere so lahko opravljali tudi različne storitve finančnega svetovanja in ostale storitve, za kar so morda prejeli honorarje. Tudi v prihodnje bodo lahko navedeni subjekti opravljali navedene storitve za izdajatelja.

Sicer izdajatelj ni seznanjen z obstojem drugih fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo komercialnih zapisov, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo komercialnih zapisov.

3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA

Namen izdaje komercialnih zapisov je uravnavanje ročnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev izdajatelja ter razpršitev baze dolžniških virov financiranja.

4. PODATKI O KOMERCIALNIH ZAPISIH

4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA

4.1.1. Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga – komercialni zapis (MEL07), izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.1.2. Skupna nominalna velikost izdaje

Skupna nominalna velikost izdaje znaša do 15.000.000,00 EUR oziroma do 15.000 komercialnih zapisov.

4.1.3. Dospetje komercialnih zapisov

Dospe v 142 dneh od začetka obrestovanja, in sicer dne 20.12.2013.

4.1.4. Apoenska struktura

Nominalna vrednost posameznega komercialnega zapisa znaša 1.000,00 EUR.

4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO KOMERCIALNI ZAPISI IZDANI

Komercialni zapisi so bili izdani v skladu z zakonodajo Republike Slovenije. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz komercialnih zapisov in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se bo uporabila zakonodaja Republike Slovenije.

4.3 PLAČILNO SREDSTVO

Komercialni zapisi so nominirani v EUR.

4.4 RAZVRŠČANJE FINANČNIH INSTRUMENTOV

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

4.5 OPIS PRAVIC, POVEZANIH S KOMERCIALNIMI ZAPISI

4.5.1. Status obveznosti iz finančnih instrumentov

Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi torej niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

4.5.2. Druge pravice iz finančnih instrumentov

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice, finančni instrument imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

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. Prav tako izdajatelj nima pravice do predčasnega izplačila komercialnih zapisov.

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.

4.5.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo finančnih instrumentov

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

4.6 OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI

Obrestna komercialnih zapisov, ki so bili vpisani in vplačani v prvem krogu ponudbe je znašala 4,92%.

V primeru nakupa v drugem krogu bo obrestna mera komercialnih zapisov, glede na potek obrestovalnega obdobja in razmere na trgu, primerno prilagojena.

Obresti se izračunajo glede na prodajno ceno in nominalno vrednost komercialnega zapisa 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 tri decimalna mesta in se obračunavajo od 31.7.2013 do 20.12.2013.

Obrestna mera se je v prvem krogu oz. se bo v drugem krogu ponudbe komercialnih zapisov določala preko naslednjih enačb:

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

$$FV = 100\%$$

$$PC = PV * N$$

$$N = 1.000,00 \text{ EUR}$$

Navedene enačbe vsebujejo naslednje elemente:

PV – faktor sedanje vrednosti, ki se določi na štiri decimalna mesta in predstavlja osnovo za izračun prodajne (diskontne) cene komercialnega zapisa.

FV – prihodnja vrednost komercialnega zapisa oziroma vrednost komercialnega zapisa ob dospelju, ki je enaka 100%.

r – določena donosnost do dospelja oziroma obrestna mera komercialnega zapisa - 4,92%.

Število dni – število dni do dospelja oziroma število dni obrestovalnega obdobja, ki znaša 142 dni.

4.7 UPRAVIČENEC DO IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ KOMERCIALNIH ZAPISOV TER NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA

Upravičenec do izplačila glavnice iz komercialnega zapisa je imetnik komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra dva delovna dneva pred dnem dospelosti vpisana v centralnem registru.

Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 20.12.2013 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku. V vmesnem času komercialni zapisi ne izplačujejo obresti.

Če dan dospelosti obveznosti ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku komercialnih zapisov oziroma upravičencu do izplačila 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 v domačem denarju v običajnem delovnem času, 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, da mu posredujejo podatke o denarnem računu.

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 v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega plačila, ki bi bilo lahko posledica takšnega odloga.

4.8 DONOSNOST KOMERCIALNIH ZAPISOV

Donosnost komercialnega zapisa se izračuna glede na prodajno ceno in nominalno vrednost komercialnega na podlagi enačb, ki so zapisane v poglavju 4.6.

4.9 ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov komercialnih zapisov.

4.10 NAČIN IZDAJE IN PRODAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV

Za prodajo oz. za uvrstitev novih komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d. v trgovanje na organiziranem trgu se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI v okviru 25. člena instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje in se zato 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise, ki so predmet prodaje oz. uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ne uporablja.

Komercialni zapisi so se prodajali prek plavajočega računa izdajatelja, odprtega pri Centralni klirinški depotni družbi, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD). Po izdaji oz. prenosu komercialnega zapisa na vlagatelja se glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD). Po izdaji so komercialni zapisi prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

4.11 DATUM IZDAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV

V okviru prvega kroga ponudbe novih komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d. je bilo dne 31.7.2013 v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD izdanih 6.552 komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti 6.552.000,00 EUR.

Komercialni zapisi, ki bodo vpisani v drugem krogu ponudbe, ki poteka od 1.8.2013 od 14. ure do 28.8.2013 do 15. ure po slovenskem lokalnem času se bodo izdajali sproti, predvidoma v roku 3 delovnih dni od evidentiranja vplačila za dodeljene komercialne zapise na račun za vplačilo.

4.12 PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV

Komercialni zapisi se glasijo na ime, so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v tekstu: KDD). Komercialni zapisi se, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD, prosto prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru Centralne klirinško depotne družbe (KDD).

4.13 INFORMACIJE O DAVKIH

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju komercialnega zapisa in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike komercialnih zapisov. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna v času priprave tega Predstavitvenega 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.

4.13.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, se štejejo med dohodke in se posledično 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 od leta 2013 naprej znaša 17%.

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 finančni instrument 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 finančnega instrumenta) 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 enakomerne (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 25%. 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 50%. 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 finančni instrument 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.

4.13.2. 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 (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami; v nadaljevanju: ZDoh-2) 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, razen v primeru dohodka iz dejavnosti, ki se ne všteva v letno davčno osnovo, temveč se dohodnina obračuna po stopnji 25% in se šteje kot dokončen davek.

4.13.3. Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini

Nakup komercialnih zapisov v skladu z ZDoh-2 ne predstavlja davčne olajšave za kupca – fizično osebo, enako tudi obresti iz dolžniških finančnih instrumentov niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah, hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

4.13.4. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami; ZDDV-1) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od komercialnih zapisov so po ZDDV-1 oproščene plačila DDV.

5. POGOJI PONUDBE KOMERCIALNIH ZAPISOV

5.1 SKUPNA NOMINALNA VREDNOST IZDAJE

Skupna nominalna vrednost izdaje znaša do 15.000.000,00 EUR oz. do 15.000 komercialnih zapisov z nominalno vrednostjo 1.000 na apoen.

5.2 PRODAJNA CENA

Prodajna cena komercialnih zapisov, ki so bili vpisani in vplačani v prvem krogu ponudbe je znašala 98,0963 % od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

Prodajna cena komercialnih zapisov bo v drugem krogu ponudbe določena glede na preostalo ročnost komercialnih zapisov in gibanje obrestnih mer na trgu. Potencialni vlagatelji, ki bodo izrazili interes za nakup komercialnih zapisov v drugem krogu ponudbe, bodo pred vpisom le-teh obveščeni o prodajni ceni komercialnih zapisov.

5.3 NOMINACIJA

Komercialni zapisi so nominirani v valuti EUR.

5.4 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.

5.5 POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI

Družba Mercator d.d. ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi z posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov.

6. KOTACIJA

Izdajatelj bo z namenom uvrstitve komercialnih zapisov v trgovanje na organizirani trg Ljubljanska borza vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana podal zahtevo na LJSE za uvrstitev 15.000 komercialnih zapisov z oznako MEL07.

Imetniki komercialnih zapisov bodo lahko začeli s komercialnimi zapisi trgovati na organiziranem trgu Ljubljanska borza d.d. vrednostnih papirjev potem, ko bodo komercialni zapisi, ki so bili izdani na njihove Trgovalne račune, uvrščeni v trgovanje.

7. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor izdajatelja za poslovna leta 2010, 2011 in 2012 je bila revizijska družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, Slovenija.

8. PODATKI O IZDAJATELJU

8.1 POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna z 19 družbami, na ostalih 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. V 2012 je Skupina Mercator ustvarila 2.873 milijonov evrov prihodkov iz prodaje in imela 23.920 zaposlenih. Bilančna vsota Skupine Mercator je dne 31.12.2012 znašala 2.523 milijona evrov.

Že leta 1949 je bilo ustanovljeno podjetje na debelo Živila Ljubljana, ki je bilo predhodnik Poslovnega sistema Mercator d.d. Družba se je leta 1953 preimenovala v Mercator, leta 1990 pa se je uveljavilo ime Poslovni sistem Mercator, saj se je začela koncernska organiziranost. Leta 1995 se je zaključil privatizacijski proces, lastniki Poslovnega sistema Mercator d.d. pa so postali državni skladi in okoli 63.000 malih delničarjev. Leta 1997 je bil sprejet ambiciozen strateški razvojni načrt s ciljem ustvariti najboljšo trgovsko družbo v državi, podobno največjim evropskim in svetovnim trgovskim verigam. Obdobje 1998 do 2003 so posledično zaznamovali procesi notranjega prestrukturiranja in procesi, potrebni za integracijo slovenske živilske in preostale trgovine, kar je zahtevalo ekonomičnost in poslovno učinkovitost, odločen nastop na trgu ter pospešen razvoj maloprodajne mreže in tržnih aktivnosti. Obenem so stekli procesi intenzivnega kapitalskega povezovanja in prevzemi trgovskih družb, predvsem v Sloveniji. Leta 1999 je družba uvedla tudi kartico Mercator Pika.

Z ustanovitvijo odvisnih družb na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini ter Srbiji in Črni gori pa je Mercator vstopil tudi na tuje trge. Leta 2006 je Mercator z izvedbo strateške povezave v Srbiji, s podjetjem Holding Rodič M&B, postal drugi največji trgovec na območju Srbije, s približno 8 odstotnim tržnim deležem v tem letu. Leta 2007 je Mercator sklenil strateško povezavo s hrvaško družbo Presoflex, Omega iz Bosne in Hercegovine in s črnogorsko družbo Mex Market d.o.o. Leta 2009 je bila strateška povezava sklenjena še s hrvaško družbo Getro d.d., leta 2010 s črnogorsko družbo Pantomarket d.o.o., leta 2011 pa s srbsko družbo Familija Marketi in družbo iz Bosne in Hercegovine Drvopromet. Istočasno je v teh letih družba Poslovni sistemi Mercator širila tudi svojo dejavnost z M Holidays, M Energijo itd.

8.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: Poslovni sistem Mercator, d.d.

Skrajšana firma: Mercator d.d.

8.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije: Ljubljana

Matična številka: 5300231000

Davčna številka: 45884595

Osnovna dejavnost: G 47.110 – Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili

8.1.3. Vpis v register

Datum vpisa v sodni register: 01.01.1990

Država vpisa: Slovenija

8.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež družbe: Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana

Pravna oblika izdajatelja: delniška družba

8.2 DOGODKI, KI LAHKO KRATKOROČNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVO SOLVENTNOST

Dne 28.6.2013 je stopilo v veljavo t.i. Podaljšanje in sprememba Predpogajalnega sporazuma, ki so ga podpisale družbe v Skupini Mercator ter banke posojilodajalke. Na podlagi tega sporazuma bodo Skupina Mercator ter banke posojilodajalke nadaljevale dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Končni dogovor o dolgoročni strukturi financiranja se v skladu s tem sporazumom pričakuje do 31.12.2013. S tem sporazumom se odložijo plačila glavnih vseh kreditnih obveznosti do navedenih bank, ki zapadejo v plačilo do 31.12.2013, do navedenega datuma.

Poslovni sistem Mercator d.d. (»družba«) in Agrokor d.d. (»kupec«) sta 18. 6. 2013, v okviru postopka prodaje delnic družbe s strani konzorcija delničarjev kupcu, podpisala Pogodbo o poslovni zvezi, ki ureja (i) razmerja med družbo in kupcem v času med podpisom Pogodbe o poslovni zvezi in izvedbo Pogodbe o prodaji delnic (»prodajna pogodba«) in drugih s tem povezanih postopkov ter (ii) zaveze kupca v zvezi s poslovanjem družbe, potem ko kupec prevzame nadzor nad družbo. V času med podpisom Pogodbe o poslovni zvezi in izvedbo prodajne pogodbe bo družba še naprej poslovala samostojno in brez kakršnihkoli omejitev, o pomembnih dogodkih, ki bi utegnili vplivati na izvedbo prodajne pogodbe, pa bo obveščala kupca, pod pogojem, da taka obvestila ne bodo v nasprotju s pravili trga vrednostnih papirjev, pravili konkurence ali drugo zakonodajo. V ta namen bo kupec tudi imenoval skrbnika, ki ne bo oseba zaposlena pri kupcu. Skrbnik bo imel pravico pri družbi opraviti poizvedbe v zvezi z dogodki, ki bi lahko vplivali na izvedbo prodajne pogodbe, vendar bo smel kupcu sporočiti le tiste informacije, za sporočilo katerih bo pridobil predhodno pisno soglasje družbe. Ker namerava kupec k financiranju nakupa delnic družbe povabiti tretje osebe, se je družba zavezala, da bo takim osebam, ki bodo podpisale pogodbo o zaupnosti, omogočila vpogled v relevantne podatke v podatkovni sobi, ki je že vzpostavljena. Družba Mercator se je še zavezala, da bo tvorno sodelovala z organi za varstvo konkurence v državah, v katerih bo kupec priglasil koncentracijo, če bi bilo to potrebno za uspešno izvedbo postopkov pred takimi organi.

Družba Mercator in kupec sta se po predhodnem posvetu z bankami upnicami še dogovorila, da bo družba imenovala dodatnega finančnega svetovalca, ki bo družbi svetoval v postopku pogajanj z bankami upnicami o restrukturiranju finančnega dolga družbe ob upoštevanju scenarijev poslovanja po izvedbi prodajne pogodbe. Kupec se je zavezal, da bo takemu svetovalcu, k imenovanju katerega bo pridobljeno tudi soglasje bank upnic, zagotovil vpogled v podatke, ki bodo omogočili robustno oceno sinergij in denarnih tokov po izvedbi prodajne pogodbe ob upoštevanju omejitev pravil konkurence in druge zakonodaje.

Pogodba o poslovni zvezi določa, da bo družba tudi po pridobitvi nadzora s strani kupca, poslovala samostojno in postala pristojna za poslovanje celotne skupine v Sloveniji, Srbiji in Črni gori. Družba v

obdobju najmanj treh let po kupčevi pridobitvi kontrole ne bo kupcu zagotavljala kakršnihkoli poroštev, garancij, posojil ali jamstev za kakršnekoli njegove obveznosti. Vse poslovanje med družbo in kupcem bo potekalo po tržnih pogojih. Kupec je s Pogodbo o poslovni zvezi podal še nekatere druge poslovne zaveze.

9. PREGLED POSLOVANJA

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna z 19 družbami, na ostalih 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. V 2012 je Skupina Mercator ustvarila 2.873 milijonov evrov prihodkov iz prodaje, medtem ko je izguba iz poslovanja znašala 42 milijonov evrov, čista izguba pa 105 milijonov evrov. Bilančna vsota Skupine Mercator je dne 31.12.2012 znašala 2.523 milijona evrov, kapitala pa je bilo za 663 milijona evrov.

9.1 OSNOVNA DEJAVNOST

V prvem četrtletju leta 2013 je Skupina Mercator ustvarila 658.417 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na isto obdobje leta 2012 pomeni padec za 2,6 %. Največji del prihodkov Skupina generira iz naslova prodaje blaga, materiala in proizvodov, ki se v večji meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo. 87,8% prihodkov od prodaje Skupina Mercator ustvari s prodajo izdelkov za vsakdanjo rabo, 5,3% s prodajo izdelkov za dom in 6,9% vse prodaje s prodajo ostalih artiklov.

Geografsko gledano Skupina Mercator ustvari 57,1% vse prodaje na domačem slovenskem trgu, preostalo pa na trgih Jugovzhodne Evrope. Pri tem je drugi najpomembnejši trg Srbija, kjer Skupina Mercator ustvari 20,3% vse prodaje, tretji najpomembnejši trg pa je hrvaška s 12,2% deležem. Glede na enako obdobje lanskega leta, so se prihodki na slovenskem trgu v prvem četrtletju leta 2013 znižali za 3,0 %, za razliko od prejšnjih obdobj pa Skupina Mercator beleži padec prihodkov tudi na tujih trgih, in sicer v višini 2,1 %.

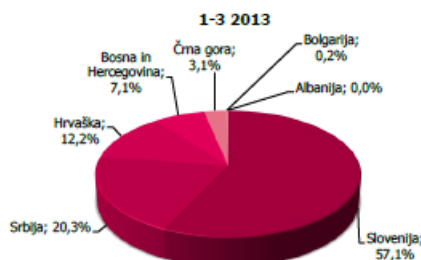
Dejavnost je podvržena gospodarskim razmeram, predvsem kupni moči potrošnikov ter potrošniškemu sentimentu. Oboje je glede na svetovne, regionalne in lokalne razmere še vedno na udaru, kar se pozna tudi na gibanju prihodkov.

Slika 1: Porazdelitev prihodkov Skupine Mercator po prodajnih segmentih v obdobju 1-3 2013



Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

Slika 2: Porazdelitev prihodkov Skupine Mercator po geografskih trgih v obdobju 1-3 2013



Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

Skupina Mercator je imela na dan 31.3.2013 za 1.592.296 kvadratnih metrov bruto površin v upravljanju, kar prikazuje spodnja tabela.

Tabela 1: Površine v upravljanju Skupine Mercator na 31.3.2013

Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj dne 31.3.2013
Trgovske površine v lasti	790.128	191.699	981.827
Trgovske površine v najemu	358.643	27.557	386.199
Skupaj trgovske površine	1.148.770	219.256	1.368.026
Skladiščne površine v lasti	136.586	575	137.161
Skladiščne površine v najemu	50.687	0	50.687
Skupaj skladiščne površine	187.273	575	187.848
Poslovne površine v lasti	28.079	2.191	30.270
Poslovne površine v najemu	6.108	43	6.151
Skupaj poslovne površine	34.188	2.234	36.422
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.370.231	222.065	1.592.296
- od tega v lasti	954.793	194.465	1.149.258
- od tega v najemu	415.438	27.600	443.038

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

9.2 POSLANSTVO IN STRATEGIJA IZDAJATELJA

Vizija podjetja je: Mercator d.d. bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji.

Poslanstvo Skupine Mercator je, da:

- ga zadovoljni potrošnik prepozna kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja diskont in mnogo več.
- So zaposleni z nasmehom na obrazu in žarom v očeh njegova ključna konkurenčna prednost in bodo lahko v stabilnem okolju razvijali svoje potenciale.
- Stremi k stabilni lastniški strukturi, ki bo podpirala razvoj družbe na osnovi doseženih uspehov.
- Si prizadeva za doseganje zaupanja vseh deležnikov.

Ključne usmeritve družbe Mercator d.d. so:

- zagotavljanje cenovno konkurenčne ponudbe.
- Razvijanje kakovostnih izdelkov lastnih znamk.
- Ponujanje preglednega, enostavnega in ugodnega nakupovanja za potrošnika.

- Zavezanost k trajnostnemu delovanju v dobro potrošnika in okolja.

V prihodnjem obdobju se bo Mercator d.d. še v večji meri osredotočil tako vsebinsko kot geografsko na osnovno dejavnost na petih najpomembnejših trgih. Za doseg strateških ciljev se bo usmerili na ključne stebre poslovanja:

Optimizacija:

- Poenostavitev organizacije in procesov.
- Doseganje ciljne produktivnosti.
- Optimizacija vseh stroškov.
- Investiranje dela prihrankov v trg in zaposlene.
- Finančna stabilnost.

Osredotočenost:

- Regija: Osredotočenost na države s potencialom rasti in kratkoročne dobičkonosnosti.
- Potrošnik: vrniti zaupanje in zadovoljstvo, povečanje razumevanja potreb; nenehno prilagajanje.
- Dejavnosti: osnovna dejavnost.

Rast:

- Velikost je v izdajateljevi panogi pomembna, zato mora družba Mercator d.d. še naprej rasti, vendar predvsem organsko in s ciljnim manjšimi prevzemi.

Dobičkonosnost:

- Zagotoviti dobičkonosno poslovanje.
- Ustrezen donos za lastnike.

Temeljni strateški cilji na domačem trgu (Slovenija) so:

- Ohraniti položaj vodilnega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
- Utrditi položaj drugega največjega trgovca z izdelki za dom.
- Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.

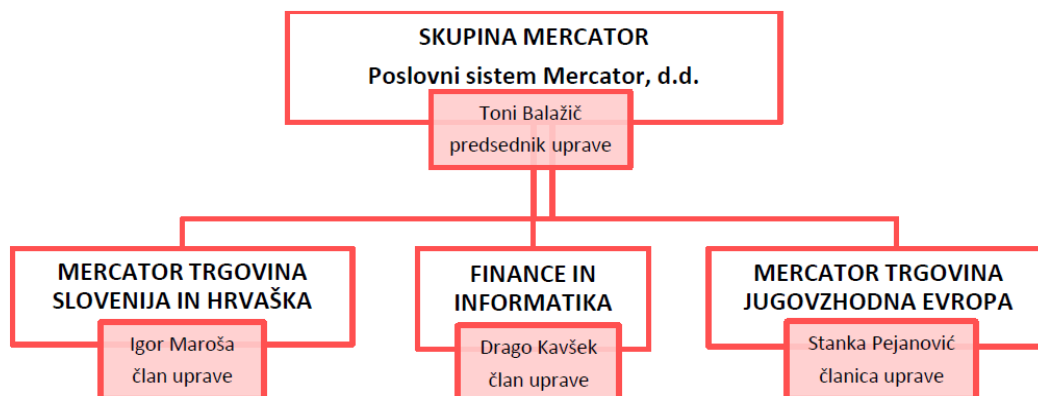
Temeljni strateški cilji na obstoječih tujih trgih (Srbija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Črna Gora) so:

- Utrditi oziroma doseči položaj drugega največjega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
- Uvrstiti se med tri največje trgovce z izdelki za dom.
- Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.

9.3 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

S 1.3.2013 je v veljavo stopila nova organizacijska struktura Skupine Mercator. Uprava Skupine, na čelu s predsednikom uprave, pokriva krovna področja: Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška, Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa ter Finance in informatika.

Slika 3: Organizacijska struktura Skupine Mercator



Vir: medletno poročilo Skupine Mercator za prvo četrtletje leta 2013

Slika 4: Družbe povezane s Skupino Mercator

Skupino Mercator so na dan 31.3.2013 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 ne izvaja poslovne dejavnosti.

**Družba je v postopku likvidacije.

*** Družba je v postopku prenehanja po skrajšanem postopku brez likvidacije.

Vir: medletno poročilo Skupine Mercator za prvo četrtletje leta 2013

10. ORGANI UPRAVLJANJA

Družbo vodi Uprava, ki jo sestavljajo predsednik in trije člani. Predsednik predlaga nadzornemu svetu imenovanje drugih članov uprave, celotno upravo pa imenuje nadzorni svet. Uprava je imenovana za pet let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Število članov uprave ter delovna področja in pooblastila na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet družbe z Aktom o upravi. Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost, v dobro družbe.

Nadzorni svet je dne 18.5.2012 imenoval za novega predsednika Uprave družbe Poslovni sistem Mercator d.d., Tonija Balažiča, ki je funkcijo prevzel s 1.6.2012, in sicer za obdobje petih let. Dne 28.5.2012 je Nadzorni svet razrešil članico uprave Melito Kolbezen in imenoval Draga Kavška za novega člana uprave za področje financ in informatike, in sicer za mandatno obdobje petih let. Mandat mu je začel teči s 1.6.2012.

Na seji dne 18.06.2012 je Nadzorni svet razrešil tri dotedanje člane uprave, in sicer Vero Aljančič Falež, Stanko Pejanović (Čurović) in Petra Zavrla. Na isti seji je Nadzorni svet za področje Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa ponovno imenoval Stanko Pejanović (Čurović) ter Igorja Maroša za področje Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška, in sicer za mandatno obdobje petih let. Mandat jima je pričel teči s 19.6.2012.

Predsednik uprave: Toni Balažič
Članica uprave: Stanka Pejanović
Član uprave: Drago Kavšek
Član uprave: Igor Maroša

10.1 KONFLIKT INTERESOV

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu s svojimi direktorji in višjimi vodstvenimi delavci ni sklenil nobenega posla, ki bi presegal njegovo običajno poslovanje. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med njegovimi direktorji in višjimi vodstvenimi delavci ne pozna nobenega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

10.2 VEČJI DELNIČARJI

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31.3.2013 v lasti 69,05% podjetja in so navedeni v spodnji tabeli.

Tabela 2: Delničarji družbe Mercator d.d.

	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	382.827	10,17%
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	165.539	4,40%
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	2.599.632	69,05%

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

10.3 NADZORNI SVET

Temeljna funkcija nadzornega sveta je nadzorstvo nad vodenjem poslov družbe. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za štiri leta in so po izteku mandata lahko ponovno izvoljeni. Dne 30.3.2012 je potekala 18. redna skupščina delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator d.d. Skupščina je potrdila predlog sklepa o spremembi števila članov Nadzornega sveta na 9 članov, od katerih so 3 člani predstavniki delavcev, 6 članov pa predstavnikov kapitala. Skupščina je imenovala šest novih članov Nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, in sicer Mateja Lahovnika, Roka Rozmana, Borisa Galića, Marjeto Zevnik, Mirjam Hočevnar in Zdenka Podlesnika. Dne 4.4.2012 je Mirjam Hočevnar podala svojo nepreklicno izjavo o odstopu z mesta članice nadzornega sveta. Dne 6.4.2012 se je na svoji seji sestal Svet delavcev in odpoklical dosedanje predstavnike zaposlenih v Nadzornem svetu, in sicer Jožeta Cvetka, Janeza Strnišo in Ivico Župetića ter imenoval Matejo Širec, Ivana Valanda in Sandija Lebana. Člani sveta delavcev družbe Mercator, d.d., so dne 3.7.2013, zaradi dolgoročne nezmožnosti opravljanja funkcije razrešili Sandija Lebana in za novo predstavnico zaposlenih v nadzornem svetu imenovali Vesno Stojanović.

Predsednik nadzornega sveta: Matej Lahovnik

Namestnik predsednika nadzornega sveta: Rok Rozman

Član nadzornega sveta: Boris Galić

Član nadzornega sveta: Zdenko Podlesnik

Članica nadzornega sveta: Marjeta Zevnik

Članica nadzornega sveta: Mateja Širec

Član nadzornega sveta: Vesno Stojanović

Član nadzornega sveta: Ivan Valand

11. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

Tabela 3: Ključni podatki o poslovanju Skupine Mercator v obdobju 1-3 2013:

	1-3 2013	1-3 2012 primerljivo*	Indeks 1-3 2013/ 1-3 2012 primerljivo*
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	658.417	676.101	97,4
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	983	13.802	7,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	-8.634	-6.659	129,7
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	-8.634	-9.098	94,9
EBITDA (v 000 EUR)	21.607	34.217	63,1
EBITDAR (v 000 EUR)	36.650	48.194	76,0
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	4.490	13.015	34,5
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	-1,3%	-1,3%	97,5
EBITDA / prihodki iz prodaje	3,3%	5,1%	64,8
EBITDAR / prihodki iz prodaje	5,6%	7,1%	78,1
Število zaposlenih iz ur	21.385	22.983	93,0
Število zaposlenih po stanju	23.590	24.279	97,2

* Skladno s spremembami v razmejevanju stroškov znotraj poslovnega leta 2012 so bili zaradi primerljivosti z letom 2013 spremenjeni stroški za obdobje 1-3 2012 izkazani na enak način kot v obdobju 1-3 2013, torej brez medletnega razmejevanja zaradi funkcionalne izrabe sredstev. Pojasnilo se nahaja v računovodskem delu poročila.

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

11.1 POJASNILA K ZGOŠČENEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Skupina Mercator je v prvem četrtletju leta 2013 ustvarila za 658.417 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar je glede na prvo četrtletje leta 2012 za 2,6 odstotka manj. Glede na enako obdobje lanskega leta, so se prihodki na domačem slovenskem trgu znižali za 3,0 %, obenem pa so se (za razliko od prejšnjih obdobj) znižali prihodki tudi na tujih trgih in sicer za 2,1 %. Razlog za upad prihodkov iz tujih trgov je nižja prodaja na Hrvaškem ter izstopa iz trgov Bolgarije in Albanije.

V Sloveniji so se glede na lansko primerljivo obdobje prihodki najbolj znižali v programu izdelkov za dom, v tekstilnem programu in v Intersportu. Tudi maloprodaja market programa je zabeležila padec prodaje za 3,4 % glede na isto obdobje leta 2012, medtem ko je veleprodaja ostala na ravni iz lanskega obdobja. Razlog za negativno dinamiko prihodkov so zaostrene gospodarske razmere, istočasno pa je to tudi razlog da Skupina Mercator skoraj ni investirala v domačo maloprodajno mrežo tekom prvega četrtletja leta 2013. Za Slovenijo je namreč napovedan večji padec bruto domačega proizvoda kot za evrsko območje, prav tako naj bi se v Sloveniji močnejše kot v evrskem območju zmanjšala tudi zasebna potrošnja. V Sloveniji namreč vedno več potrošnikov občuti negativne posledice gospodarske krize, posledično se še vedno obnašajo zelo racionalno, pri potrošnji so preudarni in bolj nagnjeni k varčevanju. Za ostale trge Mercatorjevega poslovanja je sicer napovedana pozitivna gospodarska rast ter v povprečju nižja stopnja inflacije kot v letu 2012. Vseeno so tudi ostali trgi Mercatorjevega delovanja še vedno pod negativnimi vplivi gospodarske krize, kar se med drugim kaže tudi v nižanju kupne moči prebivalstva.

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju prvega četrtletja leta 2013 znašali 637.249 tisoč EUR, kar je za 1% manj kot v istem obdobju leta

2012. Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje zmanjšala za 0,8 %, toda obenem je bilo realiziranih tudi za 0,9 milijona EUR manj cassascontov saj Skupina Mercator zaradi poslabšane situacije na finančnih trgih izvaja manj predčasnih plačil.

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator so v prvem četrtletju leta 2013 znašali 23.735 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 3,7-odstotno zmanjšanje. Pri tem je Skupina Mercator nadaljevala z obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov in na tej podlagi privarčevala za 4.286 tisoč EUR v omenjenem obdobju (prvem četrtletju leta 2013). Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja, proizvodnih stroškov (vključeni v stroške prodanega blaga in stroške prodajanja) in splošnih dejavnosti so se v prvem četrtletju leta 2013 znašali 166.819 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje zmanjšali za 2,5 %. Pri tem so se znižali vsi stroški razen amortizacije in najemnin, saj je Mercator razširil maloprodajno mrežo preko poslovnega najema. Stroški materiala so se znižali za 6,3 %, med njimi najbolj stroški energije, pomožnega materiala in odpis drobnega inventarja. Stroški storitev brez najemnin so se znižali za 4,9 %, med njimi najbolj zavarovalne premije, povračila stroškov v zvezi z delom in stroški intelektualnih in osebnih storitev. Stroški dela so pa so se znižali za 3,9 %.

Skupina Mercator je v prvem četrtletju leta 2013 ustvarila 983 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar predstavlja 7,1 % realiziranega v primerljivem lanskem obdobju. Dobiček iz poslovanja je nižji v prvem četrtletju leta 2013 glede na isto obdobje leta 2012 predvsem zaradi negativnih vplivov gospodarske situacije na potrošnjo tako v market kot tudi nemarket programu. Delno ga znižujejo tudi nižji drugi poslovni prihodki glede na lansko obdobje, ki so posledica manjših prihodkov od odpravljenih rezervacij in drugih enkratnih dogodkov.

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje nižji za 10.844 tisoč EUR, kar je predvsem posledica učinka tečajnih razlik iz naslova spremembe vrednosti srbskega dinarja, nižjih odhodkov za obresti (zmanjšanje EURIBOR-ja) in nižjih popravkov vrednosti terjatev. Posledično je Skupina Mercator je v prvem četrtletju leta 2013 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 8.634 tisoč EUR ter čisto izgubo v višini 8.634 tisoč EUR.

EBITDA Skupine Mercator je v prvem četrtletju leta 2013 znašala 21.607 tisoč EUR, in je glede na lansko obdobje nižja za 36,9 % iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja. EBITDAR pa je v istem obdobju znašal 36.650 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 24,0 %, kar je manj kot EBITDA, prav zaradi povečanja obsega poslovnih najemov.

11.2 POJASNILA K ZGOŠČENEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31.3.2013 znašala 2.528.939 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2012 povečala za 6.119 tisoč EUR, predvsem na račun povečanja terjatev oziroma kratkoročnih časovnih razmejitev.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator je na dan 31.3.2013 znašala 1.953.430 tisoč EUR, kar je za 14.367 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2012. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 96,4 % (1.883.109 tisoč EUR), katerih vrednost je za 13.207 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2012, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije. Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.3.2013 pa je znašala 575.509 tisoč EUR, kar je za 20.486 tisoč EUR več kot je znašalo stanje konec leta 2012. Največji delež predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (48,8 %) ter zaloge (43,7 %). Terjatve

do kupcev in druge terjatve so se v prvem četrtletju povečale zaradi medletnega evidentiranja kratkoročnih časovnih razmejitev in zaradi pospeševanja veleprodaje. Glede zalog Skupina nadaljuje politiko učinkovitega upravljanja, tako da so se zaloge v prvem četrtletju znižale za 16.165 tisoč EUR.

Kapital Skupine Mercator je na dan 31.3.2013 znašal 657.927 tisoč EUR, kar je za 5.322 tisoč EUR oziroma 0,8 % manj kot je znašalo stanje konec leta 2012. Zmanjšanje se je nanašalo na negativni poslovni izid v višini -8.634 tisoč EUR, ostalo pa so bila povečanja kapitala v višini 3.312 tisoč EUR iz naslova pozitivnih tečajnih razlik pri prevedbi tujih odvisnih družb in spremembe poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Na dan 31.3.2013 so znašale celotne finančne obveznosti 1.096.946 tisoč EUR, kar je bilo za 2.226 tisoč EUR več, kot je znašalo stanje konec leta 2012. Ni prišlo torej do bistvene spremembe zadolženosti Skupine. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, je na dan 31.3.2013 znašal 1.009.803 tisoč EUR (na dan 31.12.2012 pa 1.008.034 tisoč EUR).

Na dan 31.3.2013 je znašalo stanje rezervacij 29.766 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2012 so se rezervacije zmanjšale za 1.693 tisoč EUR predvsem zaradi črpanja rezervacij za stroške reorganizacije podjetja. Poslovne in druge obveznosti so na dan 31.3.2013 znašale 687.486 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2012 povečale za 12.166 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je bila posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti, poleg tega pa je povezano tudi z uravnavanjem zadolženosti. Na dan 31.3.2013 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 61,8 %, kar je za 6,5 odstotne točke manj, kot konec leta 2012.

11.3 FINANČNO UPRAVLJANJE

Neto finančni dolg Skupine Mercator je na dan 31.3.2013 znašal 1.009.803 tisoč EUR, kar je za 0,2% več, kot je znašal na dan 31.12.2012. Tekom prvega četrtletja leta 2013 se torej tako finančni dolg kot neto finančni trg nista bistveno spremenila.

v 000 EUR	31.3.2013	31.12.2012	Indeks 31.3.2013/ 31.12.2012
Dolgoročne finančne obveznosti	463.742	593.841	78,1
Kratkoročne finančne obveznosti	633.204	500.879	126,4
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	4.117	5.269	78,1
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi instrumenti	1.101.063	1.099.989	100,1
Denar in denarni ustrezniki	36.036	38.012	94,8
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	39	1	3.937,3
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.065	1.069	99,7
Dana posojila in depoziti	54.120	52.873	102,4
Finančna sredstva	91.260	91.955	99,2
NETO FINANČNI DOLG	1.009.803	1.008.034	100,2

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

11.3.1. Upravljanje z obratnim kapitalom

V okviru projekta upravljanje z obratnim kapitalom je Skupina Mercator v prvem četrtletju leta 2013 nadaljevala z izvajanjem ukrepov za zmanjšanje sredstev vezanih v obratnem kapitalu. Tako je v prvem četrtletju leta 2013 Skupina Mercator znižala vrednost zalog za 16.165 tisoč EUR oziroma za

6,0 odstotkov glede na dan 31.12.2012. Na drugi strani je vrednost terjatev do kupcev in drugih terjatev zrasla za 17,1 odstotkov oziroma za 41.052 tisoč EUR. Kratkoročne poslovne obveznosti pa so zrasle za 1,8 odstotka oziroma za 12.282 tisoč EUR.

11.3.2. Diverzifikacija virov financiranja

Mercator je v letu 2013 nadaljeval z izdajo 6-mesečnih komercialnih zapisov. Januarja 2013 se je tako izvedla že šesta izdaja komercialnih zapisov, ki je bila do sedaj največja, in sicer v skupni vrednosti 20 milijonov EUR. Komercialne zapise je kupilo 52 investitorjev, kar je pomembno vplivalo na diverzifikacijo virov financiranja.

11.3.3. Stroški financiranja

V prvem četrtletju leta 2013 je znašala povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja 0,345 %, na koncu obdobja pa je le-ta znašal 0,335 %. V primerjavi s preteklim trimesečnim obdobjem (zadnje četrtletje leta 2012), ko je bilo povprečje 6-mesečnega Euriborja 0,368 %, se je Euribor znižal za 0,023 odstotne točke.

11.3.4. Kapitalska sestava in razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi

Skupina Mercator je na dan 31.3.2013 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,53 med lastniškim kapitalom in neto finančnim dolgom. Pri tem se je poslabšala ročnost strukture finančnih obveznosti. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je namreč na dan 31.3.2013 znašal 42,3 % in 54,2 % na dan 31.12.2012. Skupina Mercator je na dan 31.3.2013 dosegla razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi v višini 48,8 % : 51,2 %.

11.3.5. Izpolnjevanje finančnih zavez do bančnih partnerjev

Dne 26.2.2013 je stopil v veljavo Predpogajalni sporazum, ki so ga sklenile vse družbe v Skupini Mercator in 38 bank kreditodajalk. Sporazum je osnova za dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Končni dogovor o dolgoročni strukturi financiranja se je v skladu s tem sporazumom pričakoval do 30.6.2013. Del sporazuma je bil tudi dogovor o odložitvi zapadlosti glavnih vseh kreditnih obveznosti do navedenih bank, ki zapadejo v plačilo do 30.6.2013, do navedenega datuma. Dne, 28.6.2013, pa je stopil v veljavo t.i. Podaljšanje in sprememba Predpogajalnega sporazuma, ki so ga podpisale družbe v Skupini Mercator ter banke posojilodajalke. Na podlagi tega sporazuma bodo Skupina Mercator ter banke posojilodajalke nadaljevale dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Končni dogovor o dolgoročni strukturi financiranja se v skladu s tem sporazumom pričakuje do 31.12.2013. S tem sporazumom se odložijo plačila glavnih vseh kreditnih obveznosti do navedenih bank, ki zapadejo v plačilo do 31.12.2013, do navedenega datuma.

12. RAČUNOVODSKI IZKAZI

12.1 ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO MERCATOR ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. MARCA 2013

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1-3 2013 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

V nadaljevanju so prikazani primerljivi izkazi za preteklo obdobje 1-3 2012 v zvezi s pripoznanjem stroškov, ki so v primerljivih izkazih enaki dejansko realiziranim v obdobju 1-3 2012. V objavljenih izkazih 1-3 2012 pa so bili stroški medletno razmejeni zaradi njihovega usklajevanja z ustvarjenimi ekonomskimi koristmi (prihodki iz prodaje) znotraj poslovnega leta v skladu s sezonsko dinamiko.

V primerljivih izkazih 1-3 2012 so vključene tudi dejansko nastale tečajne razlike, medtem ko so bile v objavljenih izkazih 1-3 2012 deloma odložene zaradi medletnih nihanj deviznih tečajev.

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 za obdobje 1-3 2013 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- v Sloveniji: Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., M - Tehnika, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., M - nepremičnine, d.o.o., M - Energija, d.o.o., 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.;
- v tujini: Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Intersport H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška, Mercator centar tehnike, d.o.o., za trgovinu i usluge, Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Intersport S - ISI, d.o.o., Srbija, Modiana, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, Mercator - K, l.l.c., Kosovo, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh.p.k., Albanija;

(skupaj v nadaljevanju »Skupina Mercator«). Skupina Mercator opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe.

Za računovodske izkaze na dan 31.03.2013 uprava potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo.

12.1.1. Zgoščen konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31.03.2013

v tisoč EUR	31.3.2013	31.12.2012	Indeks 31.3.2013/ 31.12.2012
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.862.601	1.874.735	99,4
Naložbene nepremičnine	3.114	3.194	97,5
Neopredmetena sredstva	17.394	18.387	94,6
Odložene terjatve za davek	20.371	20.378	100,0
Dana posojila in depoziti	48.885	50.034	97,7
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.065	1.069	99,6
	1.953.430	1.967.797	99,3
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	251.546	267.711	94,0
Terjatve do kupcev in druge terjatve	281.050	239.998	117,1
Terjatve za odmerjeni davek	1.603	6.462	24,8
Dana posojila in depoziti	5.235	2.839	184,4
Izpeljani finančni inštrumenti	39	1	3.900,0
Denar in denarni ustrezniki	36.036	38.012	94,8
	575.509	555.023	103,7
Skupaj sredstva	2.528.939	2.522.820	100,2
KAPITAL			
Osnovni kapital	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	197.045	197.045	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	241.868	240.762	100,5
Preneseni čisti poslovni izid	(48.667)	(21.714)	224,1
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(8.626)	(26.953)	32,0
Prevedbena rezerva	(76.612)	(78.819)	97,2
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	657.774	663.087	99,2
Neobvladujoči deleži	153	162	94,4
Kapital	657.927	663.249	99,2
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	2.346	2.462	95,3
Finančne obveznosti	463.742	593.841	78,1
Odložene obveznosti za davek	52.655	52.640	100,0
Rezervacije	29.766	31.459	94,6
	548.509	680.402	80,6
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	685.140	672.858	101,8
Obveznosti za odmerjeni davek	42	163	25,8
Finančne obveznosti	633.204	500.879	126,4
Izpeljani finančni inštrumenti	4.117	5.269	78,1
	1.322.503	1.179.169	112,2
Skupaj obveznosti	1.871.012	1.859.571	100,6
Skupaj kapital in obveznosti	2.528.939	2.522.820	100,2

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

12.1.2. Zgoščen konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.03.2013

v tisoč EUR	1-3 2013	Plan 2013	1-3 2012 primerljivo	1-3 2012	Indeks 1-3 2013/ 1-3 2012 primerljivo	Indeks 1-3 2013/ Plan 2013
Prihodki iz prodaje	658.417	2.900.231	676.101	676.101	97,4	22,7
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(637.249)	(2.774.675)	(643.819)	(638.710)	99,0	23,0
Stroški splošnih dejavnosti	(23.735)	(89.171)	(24.645)	(24.053)	96,3	26,6
Oslabitve nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	(14)	(92)	(325)	(325)	4,3	15,2
Drugi poslovni prihodki	3.564	11.644	6.490	6.490	54,9	30,6
Poslovni izid iz poslovanja	983	47.937	13.802	19.503	7,1	2,1
Finančni prihodki	2.968	4.695	1.571	1.571	188,9	63,2
Finančni odhodki	(12.585)	(46.019)	(22.032)	(17.919)	57,1	27,3
Neto finančni odhodki	(9.617)	(41.324)	(20.461)	(16.348)	47,0	23,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(8.634)	6.613	(6.659)	3.155	129,7	-
Davek	-	(3.587)	(2.439)	(2.439)	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(8.634)	3.025	(9.098)	716	94,9	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na:						
Lastnike obvladujoče družbe	(8.626)	3.025	(9.091)	723	94,9	-
Neobvladujoče deleže	(8)	-	(7)	(7)	114,3	-

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

12.1.3. Zgoščen konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1.1. do 31.03.2013

v tisoč EUR	1-3 2013	1-3 2012 primerljivo	1-3 2012	Indeks 1-3 2013/ 1-3 2012 primerljivo
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(8.634)	(9.098)	716	94,9
Drugi vseobsegajoči donos				
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	2.206	(13.912)	(13.912)	-
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	1.106	(600)	(600)	-
Odloženi davki	-	17	17	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.312	(14.495)	(14.495)	-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(5.322)	(23.593)	(13.779)	22,6
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	(5.313)	(23.587)	(13.773)	22,5
Neobvladujoče deleže	(9)	(6)	(6)	150,0

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

12.1.4. Zgoščen konsolidiran izkaz sprememb kapitala od 1.1. do 31.03.2013

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2012 (prilagojeno)	157.129	198.872	(3.235)	260.104	192.209	10.294	7.983	(60.275)	763.081	224	763.305
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	723	-	723	(7)	716
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(778)	195	-	(13.913)	(14.496)	1	(14.495)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(778)	195	723	(13.913)	(13.773)	(6)	(13.779)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	7.983	(7.983)	-	-	-	-
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	(14.356)	(7.983)	-	(22.339)	-	(22.339)
Stanje 31. marca 2012	157.129	198.872	(3.235)	260.104	191.431	(3.867)	723	(74.188)	726.969	218	727.187

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	240.762	(21.714)	(26.953)	(78.819)	663.087	162	663.249
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(8.626)	-	(8.626)	(8)	(8.634)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	1.106	-	-	2.207	3.313	(1)	3.312
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	1.106	-	(8.626)	2.207	(5.313)	(9)	(5.322)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(26.953)	26.953	-	-	-	-
Stanje 31. marca 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	241.868	(48.667)	(8.626)	(76.612)	657.774	153	657.927

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

12.1.5. Zgoščen konsolidiran izkaz denarnih tokov za obdobje od 1.1. do 31.03.2013

v tisoč EUR	1-3 2013	1-3 2012 primerljivo	1-3 2012	Indeks 1-3 2013/ 1-3 2012 primerljivo
Denarni tokovi pri poslovanju				
Kosmati denarni tok iz poslovanja	21.010	29.033	33.960	72,4
Sprememba zalog	16.165	22.216	21.579	72,8
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(36.193)	(22.000)	(22.000)	164,5
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	10.225	(4.158)	(8.448)	-
	11.207	25.091	25.091	44,7
Odhodki za obresti	(11.494)	(13.705)	(13.705)	83,9
Izdatki za davke	-	(2.434)	(2.434)	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	(287)	8.952	8.952	-
Denarni tokovi pri naložbenju				
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	-	(481)	(481)	-
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(3.854)	(12.579)	(12.579)	30,6
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(636)	(436)	(436)	146,0
Izdatki za dana posojila in depozite	(2.395)	-	-	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	693	1.161	1.161	59,7
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	3	3	-
Prihodki iz obresti	811	983	983	82,5
Prejemki od danih posojil in depozitov	1.149	3.565	3.565	32,2
	-	-	-	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	(4.233)	(7.784)	(7.784)	54,4
Denarni tokovi pri financiranju				
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	2.227	(6.148)	(6.148)	-
Izdatki za dividende delničarjev	(3)	(265)	(265)	1,1
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	2.225	(6.413)	(6.413)	-
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov	(2.295)	(5.245)	(5.245)	43,7
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	38.012	27.540	27.540	138,0
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	319	(778)	(778)	-
	-	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	36.036	21.517	21.517	167,5

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-3 2013

12.2 ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO MERCATOR ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2012

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.

Poslovni sistem 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. 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. Odvisne družbe so:

- v Sloveniji: Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., M - Tehnika, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., M - nepremičnine, d.o.o., M - Energija, d.o.o., 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.;
- v tujini: Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Intersport H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška, Mercator centar tehnike, d.o.o., za trgovinu i usluge, Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Intersport S - ISI, d.o.o., Srbija, Modiana, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, Mercator - K, l.l.c., Kosovo, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh.p.k., Albanija;

Konsolidirane računovodske izkaze je revidirala KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.

12.2.1 Zgoščen konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2012

v tisoč EUR	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011 prilagojeno	1.1.2011 prilagojeno
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
	14	1.874.735	1.906.018	1.870.428
Nepremičnine, naprave in oprema				
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				
	24			
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		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

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-12 2012

12.2.2 Zgoščen konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.12.2012

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

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-12 2012

12.2.3 Zgoščen konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1.1. do 31.12.2012

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)

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-2 2012

12.2.4 Zgoščen konsolidiran izkaz sprememb kapitala od 1.1. do 31.12.2012

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	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	30.396	(30.396)	-	-	-	-
	Razporeditev čistega poslovnega izida leta po sklepu uprave / nadzornega sveta	-	-	-	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

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-12 2012

12.2.5 Zgoščen konsolidiran izkaz sprememb kapitala od 1.1. do 31.12.2012 (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

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-12 2012

12.2.6 Zgoščen konsolidiran izkaz denarnih tokov za obdobje od 1.1. do 31.12.2012

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

Vir: Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 1-12 2012

13. NAPOVEDI POSLOVANJA

Nadzorni svet Mercatorja je na svoji redni seji dne 18.10.2012 potrdil srednjeročni gospodarski načrt Skupine Mercator. V skladu z načrtom naj bi se Skupina Mercator v prihodnjem obdobju še v večji meri osredotočila tako vsebinsko kot geografsko na osnovno dejavnost na petih najpomembnejših trgih. Za doseg strateških ciljev pa se bo usmerila na ključne stebre poslovanja:

- optimizacijo (poenostavitev organizacije in procesov, doseganje ciljne produktivnosti, optimizacija vseh stroškov, finančna stabilnost),
- dobičkonosnost,
- osredotočenost (na države s potencialom rasti, na potrošnika in osnovno dejavnost) in
- rast.

Skupina Mercator v letu 2013 načrtuje ustvariti 2,9 milijard EUR prihodkov iz prodaje, 3 milijone EUR čistega dobička in obrniti negativne trende, ki so prisotni že nekaj časa. Strategija v letu 2016 predvideva dobiček iz poslovanja na nivoju 4 % od neto prihodkov (EBIT marža), kar bo Skupino Mercator uvrstilo nad povprečje kazalnika, ki so ga konkurenčna podjetja dosegla v zadnjih letih. Skupina Mercator pri tem uvaja več ukrepov, ki naj bi izboljšali stroškovno učinkovitost ter omogočili optimizacijo poslovnih aktivnosti. Med drugim naj bi se izrazito zmanjšali režijski stroški. Za leto 2016 strategija predvideva čisti poslovni izid v višini 77 milijonov EUR in prihodke v višini 3.310.673 tisoč EUR, kar pomeni povprečno letno stopnjo rasti prihodkov v višini 3,5 %.

V začetku leta 2013 naj bi v skladu z srednjeročnim načrtom Skupina Mercator izvedla reorganizacijo celotne Skupine, čemur naj bi sledila centralizacija podpornih funkcij, kar se naj bi odrazilo v optimizaciji poslovnih procesov in povečanju stroškovne učinkovitosti. Izboljšanje poslovanja pričakuje Skupina Mercator tudi z vstopom Hrvaške v Evropsko unijo v drugi polovici leta 2013, in sicer prek doseganja sinergij na vseh področjih poslovanja, predvsem pa na področju zmanjšanja fiksnih in režijskih stroškov poslovanja. Skladno z rastjo in večanjem obsega poslovanja se naj bi število zaposlenih od leta 2014 naprej povečevalo. Konec leta 2016 naj bi tako bilo v Skupini Mercator 24.118 zaposlenih, vendar s ciljem, da vsako leto povečamo produktivnost zaposlenih za najmanj 3%. Na področju logistike naj bi Skupina Mercator nadaljevala s procesom optimizacije celotne oskrbovalne verige. V smeri optimalne izrabe logističnih kapacitet in optimizacije stroškov logistike načrtuje v drugi polovici leta 2014 začetek prenove celotne logistične infrastrukture v Sloveniji in na Hrvaškem. V letu 2013 pa namerava Skupina Mercator tudi konsolidirati poslovanje dejavnosti odvisnih družb na trgih Slovenije, Srbije, Hrvaške ter Bosne in Hercegovine. S tem naj bi zagotovili enoten pristop do dobaviteljev in izkoriščali sinergije z osnovnim market programom, optimizacijo režijske funkcije, optimizacijo IT podpore ter realizacije drugih prihrankov.

Tabela 4: Napovedi izkaza poslovnega izida Skupine Mercator

v tisoč EUR	Ocena 2012*	Plan 2013	Plan 2014	Plan 2015	Plan 2016
Prihodki iz prodaje	2.881.333	2.900.231	2.997.136	3.139.905	3.310.673
Stroški prodaje	(2.752.481)	(2.774.675)	(2.862.390)	(2.973.559)	(3.111.630)
Bruto dobiček	128.852	125.556	134.745	166.346	199.043
Stroški splošnih dejavnosti	(101.857)	(89.263)	(80.242)	(79.382)	(78.620)
Drugi poslovni prihodki	35.285	11.644	10.774	11.206	11.733
Poslovni izid iz poslovanja	62.280	47.937	65.278	98.170	132.156
Neto finančni odhodki	(69.085)	(41.324)	(40.704)	(38.421)	(37.396)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(6.805)	6.613	24.574	59.749	94.759
Davek	(5.716)	(3.587)	(7.642)	(12.519)	(17.781)
Poslovni izid obračunskega obdobja	(12.521)	3.025	16.932	47.230	76.979
EBITDA	144.078	123.238	138.692	170.471	205.356
EBITDAR	201.975	199.730	218.499	254.333	296.467

Vir: Srednjeročni gospodarski načrt Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 2013 do 2016

Naložbena dejavnost bo v skladu z srednjeročnim načrtom v obdobju 2013 do 2016 omejena in usmerjena v naložbe z največjim potencialom za rast in dobiček. V obdobju 2013-2016 naj bi torej Skupina Mercator investirala skupaj 280 milijonov EUR.

Tabela 5: Napovedi bilance stanja Skupine Mercator

v tisoč EUR	Ocena 2012*	Plan 2013	Plan 2014	Plan 2015	Plan 2016
SREDSTVA					
Dolgoročna sredstva					
Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva	1.724.439	1.663.770	1.649.083	1.666.610	1.699.678
Dolgoročno dana posojila, depoziti in ostale terjatve	77.395	69.814	65.806	61.577	57.258
	1.801.834	1.733.584	1.714.889	1.728.188	1.756.937
Kratkoročna sredstva					
Zaloge	277.510	257.144	248.658	237.375	232.433
Terjatve do kupcev in druge terjatve	252.162	205.127	207.298	211.225	216.412
Denar in denarni ustrezniki, dana posojila in depoziti	24.215	26.992	27.585	29.027	29.919
	553.887	489.263	483.541	477.627	478.765
Skupaj sredstva	2.355.720	2.222.847	2.198.431	2.205.814	2.235.701
KAPITAL					
	732.443	732.752	750.611	775.702	822.504
OBVEZNOSTI					
Dolgoročne obveznosti					
Poslovne, odložene obv. za davek in druge obveznosti	40.119	39.517	39.684	39.938	40.314
Finančne obveznosti	615.309	553.147	509.939	476.800	440.577
Rezervacije	30.319	29.830	29.813	29.927	29.849
	685.747	622.494	579.436	546.665	510.739
Kratkoročne obveznosti					
Poslovne, odložene obv. za davek in druge obveznosti	668.452	625.071	643.811	673.193	707.885
Finančne obveznosti	263.704	237.063	219.014	204.600	188.819
Izpeljani finančni instrumenti	5.375	5.466	5.559	5.654	5.755
	937.531	867.600	868.385	883.447	902.458
Skupaj obveznosti	1.623.278	1.490.095	1.447.820	1.430.112	1.413.197
Skupaj kapital in obveznosti	2.355.720	2.222.847	2.198.431	2.205.814	2.235.701

Vir: Srednjeročni gospodarski načrt Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 2013 do 2016

Srednjeročni načrt Skupine Mercator predvideva nadaljevanje s projektom monetizacije z namenom zmanjševanja zadolženosti. Pri tem je treba omeniti, da je projekt monetizacije začasno zaustavljen, kar pomembneje vpliva na načrtovano bilanco stanja v obdobju 2013 do 2016. Skupina je namreč načrtovala, da se bo z izvedbo projekta monetizacije in dezinvestiranjem poslovno nepotrebne premoženja razdolžila za cca 300 milijonov EUR. Mercator ima tako ustrezno pripravljene vse podlage za hitro oživitev projekta, ki bi bila mogoča, ko se bo izboljšala makroekonomska situacija in stabilizirala lastniška struktura v Mercatorju.

Tabela 6: Napovedi kazalnikov poslovanja Skupine Mercator

	Ocena 2012*	Plan 2013	Plan 2014	Plan 2015	Plan 2016
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI					
Čista dobičkonosnost kapitala	-1,7%	0,4%	2,3%	6,4%	10,1%
Čista dobičkonosnost prihodkov	-0,4%	0,1%	0,6%	1,5%	2,3%
Dobičkonosnost sredstev	-0,5%	0,1%	0,8%	2,1%	3,4%
Bruto dobiček / prihodki iz prodaje	4,5%	4,3%	4,5%	5,3%	6,0%
KAZALNIKI FINANČNE STRUKTURE					
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,2	1,1	1,0	0,9	0,8
Neto finančni dolg / lastniški kapital	1,1	1,0	0,9	0,8	0,7
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	32,4%	34,3%	35,5%	36,5%	38,1%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	37,3%	35,5%	33,2%	30,9%	28,2%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	31,6%	31,5%	32,7%	33,9%	35,1%
Neto finančni dolg / EBITDA	5,5	5,7	4,7	3,5	2,7
KAZALNIKI PRODUKTIVNOSTI					
Prihodki na zaposlenega iz ur (v tisoč EUR)	126,0	129,4	133,8	138,4	144,0
Čisti prihodki / stroški dela	9,8	10,1	10,4	10,7	11,1
Stroški dela v čistih prihodkih	10,2%	9,9%	9,7%	9,4%	9,0%
Delež stroškov dela v dodani vrednosti	67,2%	69,9%	67,6%	63,4%	59,3%
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v tisoč EUR)	19,2	18,3	19,1	20,5	22,0
KAZALNIKI PRODUKTIVNOSTI SREDSTEV IN SPOSOBNOST USTVARJANJA DENARNIH TOKOV					
EBIT / prihodki iz prodaje	2,2%	1,7%	2,2%	3,1%	4,0%
EBITDA / prihodki iz prodaje	5,0%	4,2%	4,6%	5,4%	6,2%
EBITDAR / prihodki iz prodaje	7,0%	6,9%	7,3%	8,1%	9,0%
EBITDA / investirani kapital na začetku leta	7,8%	8,1%	9,6%	12,2%	14,9%

Vir: Srednjeročni gospodarski načrt Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator d.d. v obdobju 2013 do 2016

Podrobnejši gospodarski načrt Skupine Mercator je na voljo na spletni strani <http://www.mercator.si/si/vlagatelji/informacije-poslovanje/gospodarski-nacrti/>

14. INFORMACIJE O TRENDIH

14.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH

Izdajatelj meni, da od zadnjih računovodskih izkazov, ki ga je poslovodstvo odobrilo dne 14.5.2013 na spletnih straneh izdajatelja (<http://www.mercator.si>), ni bilo nobenih neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

Izdajatelju prav tako niso znani morebitni trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki bi lahko pomembno vplivali na njegova pričakovanja glede razmer, v katerih deluje.

14.2 NAČRTI ZA PRIHODNOST DRUŽBE

Tudi v prihodnjih letih se za vse trge izdajateljevega delovanja napoveduje nadaljevanje zaostrenih gospodarskih razmer, ki naj bi se postopoma pričele izboljševati šele proti koncu leta 2014. Skupina Mercator se bo zato v prihodnjem obdobju še v večji meri osredotočila tako vsebinsko kot geografsko na osnovno dejavnost na petih najpomembnejših trgih. Za doseg strateških ciljev pa se bo usmerila na ključne stebre poslovanja: optimizacijo, dobičkonosnost, osredotočenost in rast.

Skupina Mercator v letu 2013 načrtuje ustvariti 2,9 milijard EUR prihodkov iz prodaje, 3 milijone EUR čistega dobička in obrniti negativne trende, ki so prisotni že nekaj časa. Strategija v letu 2016 predvideva dobiček iz poslovanja na nivoju 4 % od neto prihodkov (EBIT marža), kar bo Skupino Mercator uvrstilo nad povprečje kazalnika, ki so ga konkurenčna podjetja dosegla v zadnjih letih. Uprava Skupine Mercator je zato sprejela več ukrepov, ki se že izvajajo in bodo izboljšali stroškovno učinkovitost ter omogočili optimizacijo poslovnih aktivnosti. Med drugim se bodo izrazito zmanjšali režijski stroški.

Pozitivni učinki sprejetih ukrepov in novih pristopov na trženjskem področju se bodo tako deloma že odrazili v rezultatih poslovanja leta 2013, v večji meri pa od leta 2014 dalje. Del realiziranih prihrankov bo Skupina Mercator namenila potrošnikom s še bolj konkurenčno ponudbo in s ciljem povečati njihovo zadovoljstvo.

Podrobnejši gospodarski načrt Skupine Mercator je na voljo na spletni strani <http://www.mercator.si/si/vlagatelji/informacije-poslovanje/gospodarski-nacrti/>

14.3 VPLIV TRŽNIH RAZMER NA POTROŠNJO

Trge izdajateljevega delovanja je v zadnjih letih zaznamovala gospodarska kriza, ki se nadaljuje tudi v letu 2013. Kriza je povzročila povečanje brezposelnosti, ki na ključnih izdajateljevih trgih dosega rekordno visoke stopnje. Potrošniki vse bolj občutijo negativne posledice krize v gospodarstvu in imajo pesimistična pričakovanja. To se kaže v spremenjenih nakupnih navadah, preudarnosti pri nakupovanju ter večji nagnjenosti k varčevanju.

Potrošniki na slovenskem trgu občutijo otežene gospodarske razmere in temu so prilagodili svoje nakupne navade. Trend racionalizacije potrošnje v Sloveniji ne pojenja. Po trženjskih raziskavah naj bi vpliv gospodarske recesije na vsakdanje življenje občutilo 82 % slovenskih potrošnikov, kar je dve odstotni točki več kot jeseni 2012 in pet odstotnih točk več kot spomladi 2012. Premišljena potrošnja,

odpovedovanje določenim dobrinam in zmanjšanje nepotrebnih stroškov so glavni načini spopadanja s krizo. Poleg tega se delež vprašanih, ki nakupuje v diskontnih prodajalnah konstantno povečuje. Prav tako se tudi potrošniki na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja srečujejo z negativnimi posledicami gospodarske krize. Zaradi stagnacije gospodarstva, rasti brezposelnosti in nizkih plač, je kupna moč potrošnikov še vedno nizka.

14.4 AKTIVNOSTI NA PODROČJU MONETIZACIJE NEPREMIČNIN

V sredini leta 2012 je Mercator d.d. s strani zainteresiranih investitorjev pridobil 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, je Mercator tudi končal fazo preverjanja možnosti izvedbe monetizacije nepremičnin. Toda 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 ožvitev projekta, ki bi bila mogoča, ko se bo izboljšala makroekonomska situacija in stabilizirala lastniška struktura v Mercatorju.

14.5 PROTIKRIZNI UKREPI

Nestabilna globalna makroekonomska slika, stagnacija gospodarske aktivnosti in pesimistična pričakovanja za izboljšanje gospodarskih razmer zahtevajo učinkovito prilagajanje, upravljanje in obvladovanje tveganj s ciljem zagotavljanja učinkovitega poslovanja. Uprava družbe Poslovni sistem Mercator d.d. je zato ob nastopu na funkcije pričela z aktivnim izvajanjem ukrepov racionalizacije poslovanja. V sklopu tega je pripravila 50 protikriznih ukrepov, razdeljenih v tri faze. Prva faza zajema kratkoročne ukrepe, ki so enostavnejši in imajo hitre učinke, izvedeni pa bodo do konca leta 2012. Druga faza uvaja zahtevnejše spremembe z dolgoročnejsimi posledicami, skladno z gospodarskimi razmerami in na podlagi predhodno uvedenih ukrepov prve in druge faze pa se bo v tretji fazi določilo dolgoročne strateške ukrepe in usmeritve.

Veliko priložnost za Mercator d.d. predstavlja izboljšanje produktivnosti zaposlenih ob ohranjanju kvalitete storitve, ki jo Mercator d.d. ponuja. Poleg tega je ključnega pomena osredotočanje na potrošnike ter identifikaciji njihovih želja in pričakovanj. Spremenjenim potrošnim navadam in manjši kupni moči potrošnikov bo izdajatelj prilagodili ponudbo asortimana s cenovno konkurenčnejšimi izdelki ter pristopil k novim pogajanjem z dobavitelji. Izdajateljeva konkurenčna prednost so sosedske prodajalne, ki jo je potrebno ohraniti in povečati, zato bo poslovne enote, ki nekoliko slabše poslujejo, analiziral ter poiskal rešitve za njihovo sanacijo in boljši izkoristek konkurenčnih prednosti. Eden zelo pomembnih kratkoročnih ukrepov je tudi stroškovna učinkovitost, kjer se osredotoča na nižanje stroškov poslovanja, zaustavljanje izvajanja nenujnih projektov ter optimizacijo logističnih stroškov in pristopa k racionalnejši rabi energentov. Zaradi vedno močnejšega zaostrovanja gospodarskih razmer in identificiranih potencialov za dodatno optimizacijo obratnega kapitala je izdajatelj opredelil tudi nove cilje na nivoju Skupine Mercator za sprostitev finančnih sredstev vezanih v obratni kapital.

14.6 ZNATNA SPREMEBA V IZDAJATELJEVEM FINANČNEM POLOŽAJU ALI V NJEGOVEM POLOŽAJU NA TRGU

Po koncu zadnjega poslovnega obdobja ni bilo znatnih sprememb finančnega ali tržnega položaja

izdajatelja.

15. DODATNE INFORMACIJE

15.1 DELNIŠKI KAPITAL

V sodni register vpisan osnovni kapital izdajatelja znaša na dan 31.03.2013 157.128.514,53 EUR in je razdeljen na 3.765.361 kosovnih delnic.

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. Družba je imela na dan 31.03.2013 v lasti 42.192 lastnih delnic.

15.2 USTANOVNA POGODBA IN STATUT

Temeljni pravni akt družbe je Statut družbe Poslovni sistem Mercator (v nadaljevanju: statut), katerega zadnje spremembe in dopolnitve, ki so bile sprejete na skupščini dne 18.6.2013 in so stopile v veljavo z dnem vpisa v sodni register dne 4.7.2013. Omenjene spremembe statuta družbe je notarka Nataša Erjavec iz Ljubljane potrdila v prečiščenem besedilu statuta z notarskim potrdilom opr. št. SV 452/13 z dne 19.6.2013.

15.3 REGISTER IN ŠTEVILKA REGISTRskega VPISA

Družba je vpisana v sodnem registru pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 10278500, v Poslovnem registru Slovenije (PRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na območju Republike Slovenije, pa so poleg matične številke 5300231000, vpisani še vsi ostali relevantni podatki o družbi (<http://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=141491>).

15.4 IZDAJATELJEVI CILJI IN NAMENI

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen družbe Mercator d.d., ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, opravljanje pridobitnih dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička.

16. POMEMBNE POGODBE

Družba Poslovni sistemi Mercator d.d. nima sklenjenih pomembnih pogodb izven rednega poslovanja, ki bi lahko imele za posledico, da bi izdajatelj imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki se izdajajo.