

Prospekt za uvrstitev 2.325.582 delnic družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., Dunajska cesta 107, Ljubljana, v trgovanje na organiziranem trgu

Ta prospekt (v nadaljevanju »prospekt«) je objavljen zaradi uvrstitve 2.325.582 navadnih imenskih kosovnih delnic družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., (skrajšana firma: MERCATOR, d.d.) (v nadaljevanju tudi »Mercator« ali »izdajatelj«) z oznako MELR v trgovanje na organiziranem trgu LJUBLJANSKE BORZE d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »LJSE«), in sicer v podsegment borznega trga delnic Prva kotacija.

2.325.582 delnic je družba POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. izdala v okviru povečanja osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki, na podlagi sklepa izredne skupščine družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. z dne 21.10.2014. Ta postopek povečanja osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki je bil izveden skladno z »Zavezo o konverziji«, ki sta jo prevzeli družba AGROKOR koncern za upravljanje društvima, proizvodnjo i trgovinu poljoprivrednim proizvodima, dioničko društvo, Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb, Republika Hrvatska (v nadaljevanju »Agrokor d.d.«) in družba Agrokor Investments B.V., Prins Bernhardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska (v nadaljevanju »Agrokor Investments B.V.«), v razmerju do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. in družbe Global Loan Agency Services Limited (kot agentu upnikov) na podlagi »Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše skupine družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.«. Skladno s to Zavezo o konverziji sta družbi Agrokor d.d. in Agrokor Investments B.V. prevzeli obveznost konverzije terjatev do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement«, z dne 26. junija 2014, sklenjene med družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. kot posojilojemalcem in družbama Agrokor Investments B.V. in Agrokor, d.d., kot posojilodajalcema, v kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. in sicer za emisijski znesek na delnico, ki bo najmanj enak ceni za delnico, ponujeni v prevzemni ponudbi družbe Agrokor d.d., za skupno 1.765.083 navadnih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico in z oznako MELR (ciljne) družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. (tj. 86 EUR za delnico), za katero je Agencija za trg vrednostnih papirjev z odločbo opr. št. 40201-6/2014-15 z dne 02.09.2014 ugotovila, da je bila uspešna (»Prevzemna ponudba«).

S ciljem izpolnitve Zaveze o konverziji je družba Agrokor d.d., kot delničar izdajatelja, zahtevala sklic skupščine in v zahtevi za sklic skupščine predlagala sprejem sklepa, da se zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala izda najmanj 2.325.582 nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR, ki tvorijo isti razred z že izdanimi rednimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami družbe in dajejo delničarjem (i) pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, (ii) pravico do udeležbe pri dobičku družbe

(dividendo), (iii) pravico do sorazmernega dela preostalega dela premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Pri tem je družba Agrokor d.d. uspeh izdaje delnic pogojevala z vplačilom in vpisom najmanj 2.325.582 delnic. V primeru, če bi bilo v rokih za vpis in vplačilo delnic z denarnimi in stvarnimi vložki vpisanih in vplačanih manj kot 2.325.582 delnic, pa bi se štele za neveljavno vpisane vse delnice in bi se razveljavili vsi vpisi delnic. Na ta način je torej družba Agrokor d.d. že v zahtevi za sklic skupščine sledila izpolnitvi obveznosti iz Zaveze o konverziji, da bo konverzija terjatev do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement«, v kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., izvršena za emisijski znesek na delnico, ki bo najmanj enak ceni za delnico, ponujeni v Prezemni ponudbi, tj. 86 EUR za delnico.

Vseh 2.325.582 delnic je dne 28.10.2014 vplačala družba Agrokor Investments B.V. z naslovom Prins Bernhardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska (v nadaljevanju »Agrokor Investments B.V.«), in sicer z denarnim vplačilom v višini 52,00 EUR in stvarnim vložkom tako, da je kot predmet stvarnega vložka prenesla na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. svojo terjatev do te družbe v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement« z dne 26. junija 2014. S tem je družba Agrokor d.d. izpolnila pogoj iz Zaveze o konverziji, da mora konverzija terjatev do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement«, v kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., biti izvršena za emisijski znesek na delnico, ki je najmanj enak ceni za delnico, ponujeni v Prezemni ponudbi, tj. 86 EUR za delnico. Izdajatelj predvideva, da bo 2.325.582 delnic prek KDD - Centralno klirinške depotne družbe (»KDD«), izročil imetniku pravice do izročitve delnic, najkasneje v novembru 2014.

Z obstoječimi delnicami družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. z oznako MELR se trguje v podsegmentu borznega trga Prva kotacija na LJSE. Pri LJSE bo vložena zahteva za povečanje števila delnic na borznem trgu v podsegmentu Prva kotacija za 2.325.582 delnic z oznako MELR. 2.325.582 delnic družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. izdajatelj ne bo uvrstil v trgovanje na noben drug organiziran trg kot na borzni trg LJSE. Trgovanje z 2.325.582 delnicami z oznako MELR naj bi se predvidoma začelo v novembru 2014.

POMEMBNE INFORMACIJE O TEM PROSPEKTU

Ta prospekt je skupaj z izvečkom (»slovenski prospekt«) v celoti sestavljen v slovenskem jeziku, katerega je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev. Poleg prospekta in izvečka prospekta je izdajatelj pripravil tudi angleški prevod izvečka slovenskega prospekta (»angleški prospekt«); Izraz »prospekti«, kot se tukaj uporablja, pomeni slovenski prospekt in angleški prospekt.

Ta prospekt bo objavljen v elektronski obliki na spletnih straneh Ljubljanske borze (www.ljse.si) in na spletnih straneh izdajatelja (www.mercatorgroup.si) na način, ki je skladen z veljavnimi predpisi.

Izdajatelj prevzema odgovornost za informacije, vsebovane v tem prospektu. Izdajatelj izjavlja, da je z vso potrebno skrbnostjo zagotovil, da odražajo informacije v tem prospektu dejansko stanje, in da ni izpuščenega nič takšnega, kar bi lahko vplivalo na pomembnost teh informacij.

Če pride do izročitve tega prospekta ali trgovanja z delnicami skladno z njim, to ne pomeni, da v času od datuma tega prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z izdajateljem in njenimi odvisnimi družbami kot celoto (»Skupina Mercator«), niti ne pomeni, da so informacije v tem prospektu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma tega prospekta.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganju naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lastno poznavanje Skupine Mercator in vsebine tega prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Distribucija tega prospekta ter prodaja novih delnic v določenih jurisdikcijah je lahko omejena z zakonom. Izdajatelj zahteva, da se osebe, ki pridobijo ta prospekt, same informirajo o takšnih omejitvah in te upoštevajo. Ta prospekt ne predstavlja ponudbe ali vabila k dajanju ponudb ali nakupu navadnih imenskih kosovnih delnic izdajatelja v nobeni jurisdikciji, kjer bi bila taka ponudba ali prodaja nezakonita.

OBVESTILO VLAGATELJEM

Zaradi v nadaljevanju navedenih omejitev naj se potencialni vlagatelji pred kakršnokoli ponudbo, nadaljnjo prodajo, zastavo ali drugo obliko prenosa delnic, uvrščenih v trgovanje na podlagi tega prospekta, posvetujejo s pravnim svetovalcem. Nobeno dejanje ni bilo podvzeto za registracijo ali kvalifikacijo novih delnic ali da se kako drugače dovoli uvrstitev novih delnic na katerikoli drug organizirani trg, razen na LJSE. Distribucija tega prospekta ter prodaja novih delnic v določenih jurisdikcijah je lahko omejena z zakonom, zato se morajo osebe, ki pridobijo ta prospekt, informirati o takih omejitvah in jih upoštevati, vključno z omejitvami, zapisanimi v nadaljevanju. Neupoštevanje teh omejitev lahko predstavlja kršitev zakonov, ki urejajo poslovanje z vrednostnimi papirji v teh jurisdikcijah.

Informacije v tem prospektu niso naložbena priporočila niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega pravnika, davčnega svetovalca oziroma drugega strokovnjaka. Izdajatelj nobenemu obstoječemu ali novemu kupcu ne zagotavlja, da je njegov nakup novih delnic zakonit.

PREVIDNOSTNO OPOZORILO GLEDE PROJEKCIJ PRIHODNOSTI

Ta prospekt vključuje »projekcije prihodnosti«, ki zajemajo vse navedbe, razen tistih, ki se nanašajo na pretekla dejstva, vključujoč, brez omejitev, vse navedbe, pred ali za katerimi so oziroma 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 Skupina Mercator 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 Skupine Mercator ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo poslovala v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Skupine Mercator bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so zajeti v poglavjih »Izbrane finančne informacije«, »Dejavniki tveganja«, »Podatki o izdajatelju«, »Pregled poslovanja«, »Poslovanje in finančni pregled«, Informacije o trendih« in na drugih mestih v tem prospektu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum tega prospekta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovane v tem prospektu, ki bi odražale spremembe v njenih 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. (»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. Ti dejavniki med drugim vključujejo:

- vpliv konkurence v regijah, kjer posluje Skupina Mercator;
- splošne gospodarske pogoje in tržne dejavnike;
- sposobnost Skupine Mercator, da uspešno izvaja svojo poslovno strategijo;
- sposobnost Skupine Mercator, da pritegne in/ali zadrži usposobljen kader;
- sposobnost Skupine Mercator, da ohrani ali poveča tržni delež za svoje produkte in storitve in da nadzoruje stroške;
- sposobnost Skupine Mercator, da uspe zagotoviti financiranje svojega poslovanja in refinanciranje;
- uspešnost Skupine Mercator pri upravljanju tveganj, ki izhajajo iz navedenih dejavnikov;

Seznam pomembnih dejavnikov ni izčrpen. Pri opiranju na projekcije prihodnosti morajo vlagatelji skrbno preučiti zgoraj navedene dejavnike in ostale negotovosti in dogodke, še posebej v luči političnega, gospodarskega, socialnega in pravnega okolja, v katerem posluje Skupina Mercator. Izdajatelj ne daje nobenih zagotovil, jamstev ali napovedi, da bodo rezultati, predvideni s temi projekcijami prihodnosti, doseženi. Te projekcije prihodnosti predstavljajo v vsakem primeru zgolj enega od možnih scenarijev, ki se ga ne sme razumeti kot najbolj verjetnega ali standardnega.



Mercator

**Izveček prospekta za uvrstitev
2.325.582 delnic z oznako MELR
izdajatelja POSLOVNI SISTEM
MERCATOR d.d., v trgovanje na
organiziranem trgu**

Ljubljana, november 2014

**Izveček prospekta za organizirano trgovanje z delnicami na podlagi
dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40200-9/2014-5 z
dne 5.11.2014**

Oddelek A – Uvod in opozorila

A.1 Opozorilo

Skupaj s tem izvečkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz delnic.

Izveček prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je treba brati skupaj s prospektom. Izveček prospekta vključuje le osnovne informacije in tveganja, povezana z izdajateljem in delnicami, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, vendar ne vsebuje vseh informacij, ki so lahko pomembne za potencialne vlagatelje. Vlagateljova odločitev za nakup delnic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

Če se v zvezi z informacijami iz prospekta na sodišču vloži zahtevek, vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic nosi stroške prevoda prospekta pred začetkom sodnega postopka.

Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile izveček prospekta, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je izveček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne vrednostne papirje, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta.

Oddelek B – Izdajatelj delnic

B.1 Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.

Skrajšana firma: MERCATOR, d.d.

B.2 Sedež in pravna oblika izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve

Sedež: Ljubljana

Naslov: Dunajska cesta 107, Ljubljana

Pravna oblika poslovanja: Delniška družba

Država ustanovitve: Slovenija

Zakonodaja: Izdajatelj je ustanovljen in posluje v skladu s zakonodajo Republike Slovenije

B.3 Poslovanje izdajatelja, njegove glavne dejavnosti ter osnovni trgi, na katerih deluje

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji in v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. Obvladujoča družba Skupine Mercator je družba POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

Primarna in najpomembnejša dejavnost Skupine Mercator je trgovina na drobno z izdelki vsakdanje rabe v gospodinjstvu, ki jo razširjamo s ponudbo dopolnilnih

storitev. S tem želimo svojim kupcem zagotoviti celovito ponudbo, ki bo ustrezala njihovim potrebam in željam.

Program izdelkov vsakdanje potrošnje

V gosto razvejani maloprodajni mreži po Sloveniji in v tujini, se s široko in kakovostno ponudbo izdelkov vsakdanje potrošnje trudimo zadovoljiti vse želje, okuse in potrebe naših kupcev.

Program izdelkov za dom

V prodajalnah M Tehnika in M Gradnja ponujamo vse za dom, od gradbenih materialov, opreme, do gospodinskih aparatov, bele tehnike in zabavne elektronike.

Program kozmetike, tekstila in športne opreme

Našim kupcem zagotavljamo celovito ponudbo na trgu, in sicer od kozmetike v prodajalnah Beautique, do tekstila v prodajalnah Modiana in športne opreme v prodajalnah Intersport.

Storitvene dejavnosti ter proizvodnja

Preko naših restavracij opravljamo tudi gostinske storitve. Turistične storitve opravljamo preko poslovalnic M Holidays. Preko mreže samopostrežnih bencinskih servisov Maxen pa oskrbujemo naše kupce z gorivom. Pod okriljem Skupine Mercator deluje proizvodna družba Mercator - Emba, d.d., katere pglavitne dejavnosti so predelava kave, proizvodnja instant napitkov in vroče čokolade, desertnih prelivov in izdelkov iz žitaric ter pakiranega suhega sadja in oreščkov. Mercator IP, d.o.o., je proizvodno-storitvena družba, ki deluje po sodobnem konceptu zaposlovanja invalidov, katerim namenja še posebno skrb.

Mercator Nepremičnine

Zaradi večjega obsega nepremičnin v naši lasti, nepremičnine obravnavamo kot posebno poslovno področje, katerega temeljni cilj je optimalno upravljanje z nepremičninami.

Poslovanje Skupine Mercator v obdobju 2011-2013

V mio EUR	Slovenija			Ostale države			Skupina		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Prihodki	1.661	1.618	1.563	1.210	1.255	1.203	2.871	2.873	2.766
Sredstva	1.422	1.298	1.256	1.192	1.082	1.048	2.614	2.379	2.304

Poslovanje izdajatelja je podrobneje predstavljeno v točki 0 prospekta.

B.4 Najpomembnejši najnovejši trendi

Prodajni formati, segmenti kupcev in upravljanje blagovnih skupin

Skupina Mercator je s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na petih trgih, ki so različno ekonomsko zreli. Hkrati pa se je v zadnjih letih nakupno vedenje potrošnikov kot posledica različnih trendov iz okolja precej spremenilo, kar še povečuje kompleksnost poslovanja. Mercator se poskuša vsemu temu, tako kot tudi večina vodilnih svetovnih trgovcev, v čim večji možni meri prilagoditi z diverzifikacijo prodajnih formatov.

Po letih ekspanzije velikih prodajaln tako ponovno v ospredje prihajajo manjše prodajalne (t.i. »small box«), vse pomembnejše pa postaja tudi preoblikovanje obstoječih maloprodajnih mrež (t.j. novi koncepti na obstoječih lokacijah) ter intenziven razvoj e-trgovine, kjer tradicionalne prodajalne prevzemajo vlogo prevzemnih točk za naročila, opravljena prek spleta.

Spremenjeno obnašanje potrošnikov in vpliv tržne situacije na potrošnje

Na večini trgov se nadaljuje stagnacija zasebne potrošnje, brezposelnost še vedno ostaja na visoki ravni. Za prihodnost pa se nakazuje rahel optimizem in bolj pozitivna pričakovanja.

Potrošniki se še vedno držijo nakupnih navad, ki so se spremenile ob nastopu ekonomske krize: nakupujejo bolj premišljeno in načrtovano, posegajo po cenejših izdelkih, so bolj odzivni na akcije in promocije ter v večji meri posegajo po trgovskih znamkah. Svoje nakupe v večji meri porazdelijo med več trgovcev. Namesto enega nakupa opravijo več manjših ter bolj pogosto obiskujejo diskontne trgovce.

Izboljšanja potrošnje se še ne pričakuje. Potrošniki se obnašajo bolj racionalno, občutljivi so na cene, planirajo nakupe in se odrekajo velikim nakupom. Kupujejo preudarno, tudi s preходом na cenejše blagovne znamke oziroma s pogostejšimi nakupi izdelkov v akcijah. Kupujejo manj in večkrat, pri čemer je vrednost košarice manjša.

B.5 Opis Skupine Mercator in položaj izdajatelja v njej

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji in v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna s 5 družbami, na ostalih trgih Jugovzhodne Evrope pa v okviru Skupine Mercator posluje: Mercator-S, d.o.o., Mercator-H, d.o.o., Mercator BH, d.o.o., M-BL, d.o.o., Mercator-CG, d.o.o.; družbi Mercator Makedonija in Investment Internacional ne opravljata poslovne dejavnosti, družba Mercator-B pa je v likvidaciji. Obvladujoča družba Skupine Mercator je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

Skupino Mercator so na dan 30.6.2014 sestavljale naslednje družbe:

SKUPINA MERCATOR	
MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA	DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI
Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %) Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %) M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %) Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)** Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)
MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA	MERCATOR NEPREMIČNINE
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 Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*	M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)** Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*

* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Družba je v postopku likvidacije.

*** Družba je bila s 1.7.2014 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 30.6.2014 niso imele podružnic.

Druge organizacije

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

Družba Mercator - S, d.o.o., je ustanoviteljica Fondacije solidarnosti Mercator v Srbiji, družba Mercator - CG, d.o.o., Fondacije solidarnosti Mercator v Črni gori in družba Mercator BH, d.o.o., Fonda solidarnosti Mercator v Bosni in Hercegovini. Organizacije so namenjene solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem.

B.6 Imetniki izdajateljevih delnic, ki imajo lastniški delež ali glasovalne pravice, ki jih je potrebno prijaviti

Pregled 10 največjih imetnikov delnic Mercator, d.d., na dan 30.9.2014

Naziv	Št. delnic	%
AGROKOR, D.D.	3.040.597	80,75%
SOCIETE GENERALE - SPLITSKA BANKA, D.D. -	396.483	10,53%
HYPO ALPE - ADRIA - BANK, D.D., ZAGREB - F	173.464	4,61%
MERCATOR, d.d.	42.192	1,12%
GALIĆ JOSIP	21.525	0,57%
ERSTE GROUP BANK AG - CLIENT ACCOUNT - F	17.550	0,47%
GUSTAVIA BALKAN	10.000	0,27%
BANQUE PICTET AND CIE SA - FIDUCIARNI RA	1.107	0,03%
CLEARSTREAM BANKING SA - FIDUCIARNI RAČU	969	0,03%
ZAGREBAČKA BANKA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	703	0,02%
Skupaj	3.704.590	98,39%

Lastne delnice

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Število lastnih delnic MELR	42.192	42.192	42.192

Število lastnih delnic je ostalo v letu 2014 nespremenjeno. V lasti imamo 42.192 lastnih delnic, kar predstavlja 1,12-odstotni delež.

Imetniki delnic imajo pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dela dobička (dividende) in pravico do ustreznega dela premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe, kot je določeno z zakonom.

Statut izdajatelja za imetnika delnic ne predvideva drugih pravic ali ugodnosti, niti ne določa posebnih obveznosti ali omejitev. Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi omejevale prenosljivost delnic po posameznih razredih. Delnice izdajatelja so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako MELR.

B.7 Izbrane pretekle ključne finančne informacije

Poslovanje Skupine Mercator za leta 2013, 2012 in 2011 - več podatkov o finančnih informacijah lahko najdete v poglavju 23.

	2011 prilagojeno	2012 prilagojeno	2013
POSLOVNI IZID			
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.870.971	2.873.186	2.765.868
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	76.841	-36.059	35.973
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	19.940	-102.165	-16.945
Čisti poslovni izid poslovnega leta (v 000 EUR)	12.489	-96.506	-16.929
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) (v 000 EUR)	158.146	111.091	109.709
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) (v 000 EUR)	202.330	167.328	166.107
BILANCA STANJA			
Bilančna vsota (v 000 EUR)	2.613.659	2.379.475	2.303.841
Kapital (v 000 EUR)	756.457	538.926	514.294
Neto finančni dolg (v 000 EUR)	1.091.145	1.023.509	977.326
NALOŽBENE AKTIVNOSTI			
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	119.715	67.330	29.499
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	2.248	9	0
ZAPOSLENI			
Število zaposlenih na dan 31.12.	24.266	23.920	22.922
Število zaposlenih iz ur	22.602	22.769	22.239
KAZALNIKI			
Produktivnost (v 000 EUR)	127,0	126,2	124,4
Dodana vrednost na zaposlenega (v 000 EUR)	22,5	20,4	20,3
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,4%	-3,4%	-0,6%
Čista dobičkonosnost kapitala	2,4%	-13,9%	-3,2%
Neto finančni dolg / kapital	1,44	1,90	1,90
Neto finančni dolg / kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	6,90	9,21	8,91
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) / prihodki iz prodaje	5,5%	3,9%	4,0%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) / prihodki iz prodaje	7,0%	5,8%	6,0%
DELNICA			
Tržna cena delnice na dan 31.12. (v EUR)	147,0	114,0	82,0
Dividenda na delnico (v EUR)	8,00	6,00	0,00
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,3	-25,6	-4,5

ŠTEVILO DRUŽB V SKUPINI

Število družb v skupini na dan 31.12.	25	35	17
---------------------------------------	----	----	----

B.8 Izbrane bistvene začasne informacije

Bistvene izbrane začasne informacije o poslovanju Skupine Mercator v prvem polletju 2014

	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.299.927	1.356.426	95,8
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	11.832	11.346	104,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	(13.707)	(15.067)	91,0
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	(13.707)	(15.149)	90,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	47.266	52.709	89,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	74.229	82.651	89,8
Kapital na dan 30.6.2014 (v 000 EUR)**	500.651	653.739	76,6
Sredstva na dan 30.6.2014 (v 000 EUR)**	2.266.730	2.510.933	90,3
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	9.856	10.174	96,9
Čista dobičkonosnost kapitala*	(4,7%)	(5,1%)	91,6
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	(1,1%)	(1,1%)	94,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	3,6%	3,9%	93,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	5,7%	6,1%	93,7
Število zaposlenih iz ur	21.098	22.031	92,9
Število zaposlenih po stanju na dan 30.6.2014	22.663	23.531	96,3

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

** Zgradbe so na dan 30.6.2014 ovrednotene po spremenjenih računovodskih usmeritvah, (nabavna vrednost), zaradi česar vrednosti niso primerljive s stanjem na dan 30.6.2013. (poštena vrednost).

Začasne finančne informacije so nerevidirane

V obdobju 1-6 2014 je Skupina Mercator ustvarila 1,3 milijarde EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar v primerjavi s prihodki, realiziranimi v enakem obdobju lanskega leta, predstavlja padec v višini 4,2 %. Prihodki so padli na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja, razen v Črni gori, kjer je rast prihodkov znašala kar 6,8 %. Nižji prihodki iz prodaje Skupine Mercator so predvsem posledica močno spremenjenih nakupnih navad potrošnikov, visoke stopnje konkurenčnosti na trgu, izhoda s trga Bolgarije ter zaprtja nekaterih neprofitabilnih trgovin tako market programa, kot tudi enot Modiane in Tehnike.

V prvi polovici leta 2014 se je za investicije namenilo 9,9 milijona EUR. Od tega je bil večji del, kar 44,8 %, porabljen za prenove obstoječih prodajnih enot. V obravnavanem obdobju je Skupina Mercator odtujila za 2,3 milijona EUR poslovno nepotrebne premoženja.

Finančni dolg izdajatelja in njenih odvisnih družb je bil finančno prestrukturiran 09. 06. 2014 (v nadaljevanju: »samostojno prestrukturiranje«). Finančni lizingi

Skupine Mercator so bili prav tako prestrukturirani sočasno s tem procesom. Pogoji samostojnega prestrukturiranja bodo v nadaljevanju spremenjeni tako, da bodo odražali pridobitev večine delnic Mercatorja s strani družbe Agrokor d.d. (v nadaljevanju: »kombinirano prestrukturiranje«), skladno s pogoji in določili Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator ter Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga srbskega dela Skupine Mercator, ki sta bila med Skupino Mercator in njenimi upniki sklenjena 24. 06. 2014 (tako prestrukturirani posojilni aranžmaji in dodatne spremembe so v nadaljevanju skupaj imenovane kot: »prestrukturirana Mercatorjeva posojila« oziroma »prestrukturirani Mercatorjevi posojilni aranžmaji«).

Družba Agrokor d.d., je konec meseca junija z nakupom nekaj več kot 2 milijona delnic družbe Mercator, d.d., pridobila 53,12 % udeležbo v osnovnem kapitalu družbe. Družba Agrokor d.d., je v začetku julija podala tudi prevzemno namero, 31.7.2014 pa objavila prevzemno ponudbo za nakup preostalih delnic izdajatelja. Agencija za trg vrednostnih papirjev je z odločbo opr. št. 40201-6/2014-15 z dne 02.09.2014 ugotovila, da je bila prevzemna ponudba uspešna.

B.9 Napoved ali ocena dobička

Izdajatelj v prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

B.10 Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

Revizorjeva mnenja o prikazanih finančnih informacijah so bila izdana brez pridržka.

B.11 Izjava o gibljivih sredstvih

Skupina Mercator je na dan 31.12.2013 izkazovala 528.827 tisoč EUR kratkoročnih sredstev in 1.374.612 tisoč EUR kratkoročnih obveznosti. Izdajatelj Mercator, d.d., na dan 31.12.2013 izkazuje 284.601 tisoč EUR kratkoročnih sredstev in 861.692 tisoč EUR kratkoročnih obveznosti.

Glede na navedeno gibljiva sredstva po mnenju izdajatelja zadoščajo trenutnim zahtevam in hkrati omogočajo uravnoteženo strukturo bilance stanja ter kvalitetno in zanesljivo zagotavljanje likvidnosti.

Oddelek C – Informacije o delnicah

C.1 Vrsta in razred delnic, sprejetih v trgovanje

Ta prospekt se nanaša na 2.325.582 novih nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR, ki tvorijo isti razred z že izdanimi rednimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami družbe.

Navadne imenske delnice so izdane z oznako MELR in ISIN kodo SI0031100082. Delnice so izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD.

Poleg obstoječih 3.765.361 navadnih delnic MELR, bo v trgovanje na organiziranem trgu LJUBLJANSKE BORZE d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »LJSE«), in sicer v podsegment borznega trga delnic Prva kotacija, uvrščenih še 2.325.582 novih navadnih delnic izdajatelja. Po spremembi števila delnic na

borznem trgu (razširitvi kotacije), bo na borznem trgu uvrščenih v trgovanje skupno 6.090.943 delnic z oznako MELR.

C.2 Valuta, v kateri so izdane delnice

Delnice so izdane kot kosovne delnice in nimajo oznake valute.

C.3 Število izdanih delnic in njihova nominalna vrednost

V sodni register je na dan 29.10.2014 vpisan osnovni kapital v višini 254.175.051,39 EUR in je razdeljen na 6.090.943 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic z oznako MELR.

Delnice so izdane kot kosovne delnice, zato nimajo nominalnega zneska.

C.4 Opis pravic, povezanih z delnicami

Vse izdane delnice, na katere je razdeljen osnovni kapital izdajatelja, tvorijo en razred delnic. Delnice dajejo imetnikom delnic pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do udeležbe pri dobičku družbe (dividende) in pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe, kot je določeno z zakonom in Statutom izdajatelja.

Statut izdajatelja za imetnika delnic ne predvideva drugih pravic ali ugodnosti, niti ne določa posebnih obveznosti ali omejitev. Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi omejevale prenosljivost delnic.

C.5 Prenosljivost delnic

Delnice MELR so prosto prenosljive v skladu z veljavnimi predpisi, Statutom izdajatelja ter Pravili poslovanja KDD.

C.6 Trgovanje na organiziranem trgu

Delnice, na katere se nanaša ta prospekt, bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, to je na LJSE, v podsegment borznega trga delnic Prva kotacija, kjer že kotirajo obstoječe delnice izdajatelja z oznako MELR.

C.7 Politika izplačevanja dividend

Skladno s prestrukturiranimi Mercatorjevimi posojilnimi aranžmaji bo omejitev glede dividend in odkupa (ter umika) delnic dovoljevala dividende in druge delitve (i) kar se tiče prestrukturiranih posojilnih aranžmajev širše skupine, v primerih, ko je dosežen določen neto vzvod (net leverage), pri čemer nobeden dogodek kršitve ne traja in (ii) kar se tiče prestrukturiranih Srbskih posojilnih aranžmajev, ko je dosežen določen količnik kritja servisiranja dolga ("Debt Service Cover Ratio") in so doseženi testi neto vzvoda (net leverage), pri čemer noben dogodek kršitve ne traja. Po spremembi lastniške strukture nova dividendna politika sicer še ni bila dogovorjena, bo pa odvisna tudi od pogojev finančnih aranžmajev Mercatorja.

Oddelek D – Tveganja

D.1 Tveganja, povezana z izdajateljem in panogo

Vrste tveganj izdajatelja bi lahko opredelili v tri skupine:

- poslovna tveganja
- finančna tveganja
- tveganja delovanja

Poleg navedenega obstajajo še tveganja, povezana z delnicami, med katere uvrščamo likvidnost delnic in pa tržno tveganje.

Vsa zgoraj navedena tveganja izdajatelja so podrobneje opisana v 2. točki prospekta »Dejavniki tveganja«.

D.2 Tveganja, povezana z delnicami

Likvidnost delnic: Z delnicami izdajatelja se na LJSE trguje v neprekinjenem trgovanju. Gibanje cene delnice bo podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanja. Če ne bo aktivnega trgovanja z delnicami izdajatelja, to lahko negativno vpliva na njihovo tržno ceno in likvidnost.

Tržno tveganje: Dejavniki tveganja vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano direktno z izdajateljem.

Oddelek E – Ponudba

Ta prospekt se nanaša izključno na uvrstitev delnic v trgovanje na organiziranem trgu.



Mercator

**Prospekt za uvrstitev 2.325.582 delnic
z oznako MELR izdajatelja POSLOVNI
SISTEM MERCATOR d.d., v trgovanje na
organiziranem trgu**

Ljubljana, november 2014

KAZALO

1	ODGOVORNE OSEBE	5
2	DEJAVNIKI TVEGANJA	6
2.1	TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM	6
2.1.1	Poslovna tveganja	6
2.1.2	Finančna tveganja	8
2.1.3	Tveganja delovanja	10
2.2	TVEGANJA POVEZANA Z DELNICAMI	12
3	BISTVENE INFORMACIJE	13
3.1	IZJAVA O GIBLIVIH SREDSTVIH	13
3.2	KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST	13
3.3	INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI V TRGOVANJE	13
3.4	RAZLOGI ZA UVRSTITEV V TRGOVANJE	13
4	INFORMACIJE O DELNICAH, KI BODO PONUJENE V TRGOVANJE	14
4.1	OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA	14
4.2	ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI	15
4.3	OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	15
4.4	VALUTA, V KATERI SO IZDANI VREDNOSTNI PAPIRJI	15
4.5	OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI	15
4.6	PRENOSLJIVOST DELNIC	15
4.7	PREDPISI GLEDE PONUDB ZA PREVZEM, ODKUPA IN PRODAJE DELNIC	15
4.8	JAVNE PONUDBE ZA PREVZEM LASTNIŠKEGA KAPITALA IZDAJATELJA	15
4.9	INFORMACIJE O DAVKIH	16
4.9.1	Obdavčitev prometa	16
4.9.2	Obdavčitev donosov – pravne osebe	16
4.9.3	Obdavčitev donosov – fizične osebe	18
4.9.4	Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru	19
5	SPREJEM V TRGOVANJE	19
5.1	MESTO TRGOVANJA	19
5.2	OSTALI TRGI	19
5.3	BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG	19
5.4	ZAGOTAVLJANJE LIKVIDNOSTI	19
5.5	STABILIZACIJA	19
6	PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV	20
7	STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG	20
8	ZAKONITI REVIZOR	20
9	IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	20
10	PODATKI O IZDAJATELJU	22
10.1	POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	22
10.1.1	Pravno in poslovni ime izdajatelja	22
10.1.2	Kraj registracije izdajatelja in številka registracije	22
10.1.3	Dan vpisa ustanovitve družbe v register	22
10.1.4	Sedež in pravna oblika izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve	22
10.1.5	Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja	22
10.2	INVESTICIJE	26
10.2.1	Opis glavnih investicij	26
11	PREGLED POSLOVANJA	26

11.1	OSNOVNE DEJAVNOSTI SKUPINE MERCATOR	26
11.1.1	<i>Poslovna politika po prevzemu s strani Agrokorja</i>	27
11.2	NAVEDBA VSEH POMEMBNIH NOVIH PROIZVODOV/STORITEV, KATERIH RAZVOJ JE JAVNO RAZKRIT	28
11.3	OSNOVNI TRGI	29
11.4	ODVISNOST IZDAJATELJA OD PATENTOV, LICENC, INDUSTRIJSKIH, NOVIH PROIZVODNIH PROCESOV, KOMERCIALNIH ALI FINANČNIH POGODB.....	29
11.5	IZHODIŠČE VSEH IZJAV IZDAJATELJA O SVOJEM KONKURENČNEM POLOŽAJU	30
12	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	30
12.1	KRATEK OPIS SKUPINE IN IZDAJATELJEVEGA POLOŽAJA V NJEJ	30
12.1.1	<i>Seznam odvisnih podjetij izdajatelja</i>	30
12.1.2	<i>Seznam odvisnih podjetij Agrokorja (brez Mercatorja)</i>	32
13	PREMOŽENJE IN OPREMA	46
13.1	OBSTOJEČA OPREDMETENA STALNA SREDSTVA	46
13.2	OPIS OKOLJSKIH PROBLEMOM, KI LAHKO VPLIVAJO NA RABO OPREDMETENIH STALNIH SREDSTEV	46
14	POSLOVANJE IN FINANČNI PREGLED	48
14.1	POSLOVNI REZULTATI	48
14.1.1	<i>Osnovni trgi v letu 2013</i>	48
14.1.2	<i>Osnovni trgi v letu 2012</i>	52
14.1.3	<i>Osnovni trgi v letu 2011</i>	54
14.2	INFORMACIJE O VSAKI VLADNI, EKONOMSKI, MONETARNI POLITIKI, KI SO BISTVENO VPLIVALE NA POSLOVANJE PODJETJA.....	56
15	KAPITALSKA SREDSTVA	56
15.1	INFORMACIJE O KAPITALSKIH SREDSTVIH IZDAJATELJA.....	56
15.1.1	<i>Naložbe v deleže podjetij</i>	56
15.1.2	<i>Sredstva izdajatelja glede na ročnost</i>	57
15.2	RAZLAGA VIROV IN ZNESKOV TER OPIS FINANČNIH TOKOV	57
15.2.1	<i>Razlaga virov</i>	57
15.2.2	<i>Opis denarnih tokov</i>	57
15.3	INFORMACIJE O ZAHTEVAH PO ZADOLŽEVANJU IN STRUKTURI FINANCIRANJA IZDAJATELJA.....	58
16	INFORMACIJE O TRENDIH	59
16.1	STRATEŠKE USMERITVE DELOVANJA SKUPINE MERCATOR	59
16.2	TRENTNI TRENDI V PANOGI.....	59
17	PODATKI O ORGANIH UPRAVLJANJA	60
17.1	UPRAVA IN NADZORNI SVET	60
17.1.1	<i>Uprava</i>	60
17.1.2	<i>Nadzorni svet</i>	61
17.2	NAVZKRIŽJE INTERESOV ORGANOV UPRAVLJANJA	64
18	PLAČILA IN DAJATVE.....	64
19	ORGANIZACIJSKA PRAKSA	67
19.1	ZAČETEK IN POTEK MANDATA ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	67
19.1.1	<i>Uprava</i>	67
19.1.2	<i>Nadzorni svet</i>	67
19.2	INFORMACIJE O IZDAJATELJEVEM ODBORU ZA REVIZIJO IN PLAČILA	67
19.3	POGODBE O STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	67
19.4	UPRAVLJANJE DRUŽBE V SKLADU S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	68
20	USLUŽBENCI	72
20.1	ŠTEVILO ZAPOSLENIH.....	72
20.2	LASTNIŠTVO	72
20.3	OPIS VSEH UREDITEV ZA UDELEŽBO ZAPOSLENIH PRI KAPITALU IZDAJATELJA	73

21 VEČJI DELNIČARJI	73
21.1 IME IZDAJATELJU ZNANE OSEBE	73
21.2 GLASOVALNE PRAVICE	73
21.3 NEPOSREDNI IN POSREDNI NADZOR	73
21.4 OPIS IZDAJATELJU ZNANIH UREDITEV, KATERIH DELOVANJE LAHKO POVZROČI SPREMEMBO NADZORA IZDAJATELJA	73
22 TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK	73
23 FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER POSLOVNEM IZIDU	73
23.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE MERCATOR, D.D.	74
23.1.1 Bilanca stanja družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	74
23.1.2 Izkaz poslovnega izida družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	75
23.1.3 Izkaz denarnih tokov družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	76
23.1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	78
23.2 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE MERCATOR, D.D.	81
23.2.1 Bilanca stanja družbe Mercator, d.d., za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	81
23.2.2 Izkaz poslovnega izida Skupine Mercator za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	82
23.2.3 Izkaz denarnih tokov Skupine Mercator za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	82
23.2.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator za poslovna leta 2013, 2012 in 2011	84
23.3 FINANČNA POROČILA	87
23.4 POROČILA REVIZORJA	87
23.4.1 Poročilo revizorja za Mercator, d.d., za leta 2013, 2012 in 2011	87
23.4.2 Poročilo revizorja za Skupino Mercator za leta 2013, 2012 in 2011	92
23.5 VMESNE FINANČNE INFORMACIJE - PRVO POLLETJE 2014	96
23.5.1 Nerevidirani računovodski izkazi družbe Mercator, d.d., za prvo polletje leta 2014	96
23.5.2 Nerevidirani računovodski izkazi Skupine Mercator za prvo polletje leta 2014	100
23.6 POLITIKA DIVIDEND	103
23.7 PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	104
23.7.1 Pomembnejši postopki, kjer je Mercator tožeča stranka	104
23.7.2 Pomembnejši postopki, kjer je Mercator tožena stranka	104
23.8 ZNATNA SPREMEMBA FINANČNEGA IN TRŽNEGA POLOŽAJA IZDAJATELJA	105
24 DODATNE INFORMACIJE	105
24.1 DELNIŠKI KAPITAL	105
24.1.1 Osnovni kapital	105
24.1.2 Izdane delnice	105
24.1.3 Lastne delnice	106
24.1.4 Knjigovodska vrednost delnice MELR	106
24.1.5 Zamenljivi vrednostni papirji	106
24.1.6 Omejitev pravic iz delnic	106
24.1.7 Spremembe osnovnega kapitala	106
24.1.8 Odobreni kapital	106
24.1.9 Pogojno povečanje kapitala	106
24.1.10 Zgodovina delniškega kapitala s poudarjenimi informacijami o vseh spremembah	106
24.2 STATUT IZDAJATELJA	107
24.2.1 Skupščina delničarjev	107
24.2.2 Nadzorni svet	107
24.2.3 Uprava	108
25 POMEMBNE POGODBE	108
25.1 PODPIS SPORAZUMA O POSLOVNI ZDRUŽITVI (BCA)	108
25.2 FINANČNO PRESTRUKTURIRANJE SKUPINE MERCATOR	111
25.3 POGODBA O PODREJENEM POSOJILU	114
25.3.1 Pismo o zavezi konverzije	115
25.3.2 Pogodbe povezane z integracijo Mercatorja in Agrokorja	115

26	INFORMACIJE TRETJIH OSEB IN IZJAVA STROKOVNJAKOV IN DEKLARACIJE O VSEH INTERESIH	117
27	RAZKRITI DOKUMENTI.....	117
28	INFORMACIJE O DELEŽIH	117

1 Odgovorne osebe

Uprava Poslovnega sistema Mercator, d.d., sprejema odgovornost za informacije, prikazane v prospektu. Izdajatelj z vso primerno skrbnostjo zagotavlja, da so, kolikor je njemu znano, informacije v skladu z dejstvi ter da poleg informacij, navedenih v prospektu, ni drugih pomembnejših informacij o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

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

Ljubljana, november 2014

Anton Balažič, predsednik uprave

Drago Kavšek, član uprave

Igor Maroša, član uprave

2 Dejavniki tveganja

2.1 Tveganja, povezana z izdajateljem

S pravočasnim prepoznavanjem ključnih tveganj, katerim je Skupina Mercator lahko močnejše izpostavljena, poskušamo vpliv le-teh čim bolj zmanjšati oziroma se jim izogniti.

Poslovna tveganja

Na slovenskem trgu se zaupanje potrošnikov postopoma izboljšuje, več optimizma je zaznati tudi glede gibanja gospodarstva v prihodnjih 12. mesecih. Na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja je kljub predvideni gospodarski rasti še vedno visoko tveganje padca kupne moči.

Finančna tveganja

Kaže se postopno okrevanje gospodarstva, saj so po večini rasti gospodarstev pozitivne, kar vpliva tudi na pozitiven odnos vlagateljev do novih naložb. V letu 2014 smo z uspešno zaključenim finančnim prestrukturiranjem odpravili tveganje refinanciranja oziroma pomembno zmanjšali plačilno-sposobnostno tveganje.

Tveganja delovanja

V sklopu tveganj delovanja se je veliko storilo na področju obvladovanja okoljskih tveganj. Izvedenih je bilo več projektov z namenom zagotavljanja učinkovite rabe električne energije in energentov za ogrevanje. V okviru obvladovanja informacijskih tveganj se je v družbi Mercator, d.d., vzpostavila iniciativa, katere cilj je izboljšati učinkovitost obvladovanja sprememb centralnih informacijskih sistemov na področju aplikativne podpore blagovnemu poslovanju.

2.1.1 Poslovna tveganja

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

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se povečujejo 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 tujih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih letih dosega visoke vrednosti.

Tveganje padca kupne moči

Ocena tveganja zmanjšanja kupne moči (obsega trga) zaradi oteženih gospodarskih razmer

Tveganje padca kupne moči je povezano s stopnjo gospodarske rasti, stopnjo brezposelnosti, rastjo plač in gibanjem cen življenjskih potrebščin.

V Sloveniji je bila v prvem polletju 2014 zabeležena rast bruto domačega proizvoda. Stopnja brezposelnosti je nekoliko nižja v primerjavi z začetkom leta, vendar še vedno visoka. V aprilu 2014 je znašala 13,4 %. Zaupanje potrošnikov se izboljšuje. Vrednost kazalnika zaupanja potrošnikov se je v juniju 2014 na mesečni ravni zvišala za 2 odstotni točki, in sicer z -24 v maju na -22 v juniju. Prav tako je bila višja na letni ravni za 16 odstotnih točk in glede na povprečje prejšnjega leta za 10 odstotnih točk. Na zvišanje na letni ravni so vplivale bolj

optimistične napovedi potrošnikov glede gospodarskega stanja v Sloveniji, glede ravni brezposelnosti in glede finančnega stanja v gospodinjstvu v prihodnjih 12. mesecih. Napovedi glede možnosti za varčevanje v prihodnjih 12. mesecih se niso spremenile in še vedno ostajajo bolj pesimistične. Vse to bo še vedno vplivalo na krčenje potrošnje.

Na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja se pričakuje umirjena rast bruto domačega proizvoda. Stopnja brezposelnosti ostaja na visoki ravni in je znatno višja kot v Sloveniji. V Bosni in Hercegovini ter na Hrvaškem je enaka kot v enakem obdobju lanskega leta, v Srbiji pa se je nekoliko znižala. Povprečne plače so občutno nižje kot v Sloveniji. Rast plač je na vseh trgih nizka, njen učinek pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin. Zasebna potrošnja stagnira oziroma pada, nekoliko naj bi se izboljšala le v Črni gori. Kupna moč potrošnikov zaradi stanja gospodarstva, visoke brezposelnosti in nizkih plač še vedno ostaja nizka.

Tveganja v procesu nabave

Ocena tveganja globalnih in lokalnih vplivov na nabavne procese Mercatorja

V prvi polovici leta 2014 se je poslovalo z dobavitelji na pregleden način, kar nam je omogočalo pravočasno prepoznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo ter s tem hitro prilagajanje na novonastale razmere, s čimer se zmanjšajo možnosti nastajanja neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev nam je omogočalo usmeritev na nove nabavne vire. Lokalne vplive na nabavne procese se je zmanjševalo z obvladovanjem tveganj neizdobav blaga dobaviteljev. Nadzorovalo se jih je dnevno, tedensko in mesečno ter na tej podlagi sprejemalo ustrezne ukrepe za zmanjševanje le-teh. V prvi polovici letošnjega leta se je osredotočilo na regijske dobavitelje trgovske znamke.

Tveganja, ki vplivajo na nabavne procese, zmanjšujemo s preiščljeno nabavno politiko ter izbiro več dobaviteljev v posamezni blagovni skupini. Nižje nabavne cene in boljše nabavne pogoje dosegamo na področju nabave izdelkov lastne trgovske znamke, sezonskih izdelkov, s povezovanjem v skupno nabavo z odvisnimi družbami na trgih Jugovzhodne Evrope.

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

Ocena tveganja, ki izhaja iz tržnih razmer in pozicije Mercatorja na trgih poslovanja

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja predstavljajo tveganja, ki izhajajo iz definicije trženjskega spleta, v katerega sodijo: cena, promocija, izdelek in prodajni prostor. Izredno konkurenčno okolje na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja zahteva redno spremljanje konkurence z vseh vidikov trženjskega spleta in takojšnjo odzivnost pri taktikah upravljanja le-tega.

V prvem polletju 2014 se je redne in promocijske maloprodajne cene učinkovito upravljalo v skladu s sprejetimi strategijami. Dodatne aktivnosti so bile izvedene pri cenah izdelkov, ki najbolj vplivajo na cenovno percepcijo. S ciljem boljšega in

hitrejšega prilagajanja na tržne razmere ter posredno tudi doseganja boljše cenovne percepcije, se je uvedlo nekatere nove promocijske aktivnosti.

Nadaljevalo se je z vzpostavljanjem novih, poenotениh asortimanov, s katerimi v vseh naših prodajalnah vsak trenutek zagotavljamo izdelke, po katerih kupci povprašujejo. Prodajni asortiman redno spremljamo, ga dopolnjujemo in posodabljam. Posebej aktivno je bilo zagotavljanje najbolj atraktivne sezone ponudbe ob večjih sezonah in praznikih. Hkrati se je vzporedno posodabljal informacijsko in tehnično infrastrukturo za upravljanje z blagovnimi skupinami, kar bo v prihodnje omogočilo učinkovitejše in bolj fleksibilno delovanje na tem področju. Prilagoditev trženjskega spleta se je izvajalo tudi v okviru preureditev sosedskih prodajaln.

Tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni in nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje

Ocena tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni in nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje

Tveganje obvladujemo s spremljanjem vseh ključnih kazalnikov uspešnosti poslovanja, ugotavljanjem odstopanj od planiranih vrednosti ter pravočasnim sprejemanjem korektivnih ukrepov.

Ključne kazalnike poslovanja spremljamo redno na tedenskem, mesečnem ter kumulativnem nivoju. V smislu obvladovanja navedenega tveganja se je osredotočilo tako na realizirano razliko v ceni (tedenski nivo) kot tudi na fakturirana nadomestila (mesečni nivo). V primeru odstopanj se je sprejemalo kratkoročne in dolgoročne korektivne ukrepe. Ukrepi se sprejemajo bodisi na nivoju posameznih izdelkov, blagovnih skupin ali asortimana posameznega dobavitelja (večje število aktivnosti v sodelovanju z dobavitelji, atraktivnejši paketi sodelovanja z dobavitelji, ipd.).

2.1.2 Finančna tveganja

Finančna tveganja predstavljajo verjetnost, da se zaradi določenih dejavnikov pri poslovanju ali investiranju ustvari finančna izguba.

Stanje na finančnih trgih se izboljšuje. Okrevanje po recesiji je sicer precej počasno, vendar daje upanje vlagateljem, predvsem zaradi pozitivne rasti gospodarstev in s tem pozitivnega donosa vlaganj. K temu pripomorejo tudi pričakovana rast BDP v večini gospodarstev, postopno znižanje stopnje brezposelnosti in nove investicije.

Kreditno tveganje veleprodaje

Ocena tveganja, da bodo terjatve do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane

V Mercatorju dnevno spremljamo gibanje terjatev do veleprodajnih kupcev. Poleg tega se na tedenski ravni preverja višina terjatev, s poudarkom na terjatvah, zapadlih nad 60 dni. Mesečno poteka tudi spremljanje spornih terjatev in terjatev, ki se sodno izterjujejo. V 2014 je splošna likvidnostna situacija slaba, plačilna disciplina pa še vedno pereča, na kar se je odzvalo z nadaljnjim zaostrovanjem limitne politike do kupcev in intenzivnimi aktivnostmi na področju izterjave vseh zapadlih terjatev. Februarja 2014 je bil vzpostavljen enotni

centralni sistem upravljanja z limiti kupcev v informacijskem sistemu SAP, s katerim je spremljanje vsakega posameznega kupca olajšano in ponuja natančen vpogled v višino terjatev in njihovo strukturo. Še vedno sodelujemo z zunanjo agencijo za izterjavo zapadlih terjatev in pridobivamo nova prvovrstna zavarovanja za kupce z nižjo bonitetno oceno.

Kreditno tveganje Pika kartice

Ocena tveganja neplačila obveznosti imetnikov Pika kartice (možnost, da bodo terjatve, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane)

V obdobju 1-6 2014 se je nadaljevalo z dnevnim spremljanjem terjatev iz naslova odloženega plačila in obročnega nakupovanja s Pika kartico. Prav tako se je nadaljevalo z izvajanjem procesov, katerih se poslužujemo že dlje časa in nam kažejo pozitivne učinke na kreditno tveganje Pika kartice. Ena najpomembnejših je telefonska izterjava terjatev imetnikov Pika kartice in SMS opominjanje. Terjatve, ki jih sami ne moremo izterjati na omenjena načina, niti s pisnimi opomini, kasneje predamo v izterjavo zunanjemu izvajalcu.

Valutna tveganja

Ocena izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja

Valutnemu tveganju sta izpostavljeni predvsem družbi na Hrvaškem in v Srbiji. Stanje se v zadnjem obdobju sicer stabilizira, če ga primerjamo s preteklostjo, ko je devizni tečaj precej nihal. Srbski dinar je ponovno izgubil na vrednosti. Če primerjamo začetek in konec opazovanega obdobja, vidimo, da je bilo na dan 3.1.2014 za 1 EUR potrebno odšteti 114,76 RSD, na dan 30.6.2014 pa že 115,38 RSD. To pomeni padec vrednosti srbske valute glede na EUR. Povprečni tečaj v opazovanem obdobju je znašal 115,66 RSD za 1 EUR.

Na drugi strani pa je zaradi sezonskih vplivov na vrednosti pridobila hrvaška kuna. Na začetku obdobja 1-6 2014 je bil tečaj 7,63 HRK za 1 EUR, ob koncu pa 7,58 HRK za 1 EUR. Povečanje vrednosti tečaja hrvaške kune v opazovanem obdobju torej znaša 0,81 %. Povprečni tečaj v prvem polletju leta 2014 je znašal 7,62 HRK za 1 EUR.

Za uravnavanje valutnega tveganja poskušamo prilagoditi poslovanje na način, da je valutno tveganje karseda majhno. Dodatni ukrepi zaenkrat niso bili potrebni.

Obrestno tveganje

Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju in se dnevno spreminja, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja.

V obdobju 1-6 2014 se je variabilna obrestna mera 6m Euribor znižala z 0,387 % na 0,303 %. Povprečna obrestna mera 6m Euribor je v obdobju 1-6 2014 znašala 0,395 % in je v primerjavi s povprečjem zadnjega polletja leta 2013, višja za 20 %. Ob napovedanem povišanju obrestnih mer Skupina Mercator preuči možnost sklenitve dodatnih izvedenih finančnih instrumentov z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem. V Skupini Mercator 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.

Plačilno-sposobnostno tveganje

Ocena tveganja, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti

Aktivno upravljanje z likvidnostnim tveganjem Skupine Mercator poteka v okviru vzpostavljenega centraliziranega upravljanja z denarnimi sredstvi. Sistem temelji na natančno opredeljeni metodologiji planiranja denarnih tokov, na podlagi katere vsaka družba Skupine Mercator tedensko planira dnevni denarni tok za 3 mesece vnaprej, kar se odraža v tedensko posodobljenem kratkoročnem konsolidiranem likvidnostnem planu Skupine Mercator. Za obvladovanje tveganja se uporabljajo tudi standardizirani sistemi dnevnega poročanja o realizaciji denarnega toka v preteklem dnevu, na podlagi česar se pripravi analiza odstopanja realizacije od plana denarnega toka. Centralizirano je usklajevanje na različnih ravneh odločanja, kar pomeni, da se v posamezni družbi vedno razpolaga z ustrezno višino denarnih sredstev. Velik pomen pa ima pri tem tudi učinkovito upravljanje obratnega kapitala, v okviru katerega se mesečno spremlja upravljanje posameznih družb z zalogami, terjatvami in obveznostmi do dobaviteljev.

2.1.3 Tveganja delovanja

Ključna tveganja delovanja vplivajo na sposobnost izvajanja poslovnih procesov in stroškovno učinkovitost poslovanja Skupine Mercator. V nadaljevanju podajamo izvedene ukrepe za zmanjševanje ravni tveganosti v obdobju 1-6 2014.

Tveganja operativnega delovanja upravljanja blagovnih skupin in nabave

Dvig cen borznih izdelkov

V nabavi blaga sledimo borznim gibanjem cen surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od tega gibanja. Razmere na trgu mleka in mlečnih izdelkov so se v prvi polovici leta 2014 na nabavnem trgu zahodne Evrope stabilizirale, pričakovana so ponovna nihanja v jeseni kot posledica priprav na ukinitve mlečnih kvot za Evropsko unijo v letu 2015. Zato poglobljeno spremljamo gibanja cen na blagovnih skupinah mleko in mlečni izdelki, kakor tudi cen izdelkov z večjim mlečnim deležem.

Pri nabavi svežega sadja in zelenjave so prisotna nihanja cen zaradi nihanj v kvaliteti in obsegu pridelka. Stabilnost cen zagotavljamo z dogovori o dolgoročnih odkupih.

Sezonski vpliv

Vremenske spremembe, nihanja temperature, naravne nesreče (ujme, poplave) imajo vedno večji vpliv na proces nabave kakor tudi prodaje za vse sezonske kategorije.

Neugodna gospodarska situacija in povečana brezposelnost se odražata v padcu kupne moči potrošnikov na segmentu sezonskih izdelkov neživilskega programa. Zato se je ponudbo sezonskih izdelkov prilagodilo zmanjšanemu povpraševanju,

zaradi česar skrbno spremljamo prodajo in zaloge sezonskih izdelkov ter pravočasno ukrepamo.

Posebno pozornost namenjamo pripravam na zakup konzervirane zelenjave in vložnin, tako v nabavi izdelkov blagovnih znamk kot lastne znamke, predvsem pri dobaviteljih iz regij, ki so jih prizadele katastrofalne poplave.

Posledice ostre zime v Kanadi in motenega oskrbovanja Evrope s suhim fižolom so bile prisotne tudi v drugem kvartalu letošnjega leta, ki so se kazale kot pritisk na dvig cen fižola, kakor tudi na dvig cen izdelkov, ki vsebujejo pretežni delež fižola.

Neizdobave blaga

Neizdobave blaga nadzorujemo dnevno, tedensko in mesečno ter sproti sprejemamo korektivne ukrepe za zmanjšanje le-teh. Nov proces spremljanja neizdobav, vzpostavljen v začetku leta 2014, nam omogoča hitrejšo sprejemanje ustreznih korektivnih ukrepov.

Tveganja delovanja operativne dejavnosti

Okvara hladilnega sistema in elektroinstalacij

V družbi Mercator, d.d., so bili februarja 2014 v Zalogu in Bohovi izvedeni periodični pregledi opreme pod tlakom in kontrola varnostnih ventilov. Iz zapisnika akreditiranega organa za periodične preglede je razvidno, da se ustreznost tlačnih posod podaljša do naslednjega periodičnega pregleda, leta 2015, torej dodatni ukrepi trenutno niso potrebni.

Informacijska tveganja

Nedelovanje centralnih informacijskih sistemov (SAP, GOLD, Login, e-pošta idr.) in nedelovanje odjemalcev poslovnega informacijskega sistema (osebnih računalnikov, prenosnikov)

V okviru družbe Mercator, d.d., se je vzpostavila iniciativa, katere cilj je izboljšati učinkovitost obvladovanja sprememb centralnih informacijskih sistemov. Povod za iniciativo so zaznane informacijsko-organizacijske priložnosti. Izboljšave se bodo izvajale v več fazah. Trenutno se optimizirajo zahteve za razvoj poslovnih aplikacij na področju blagovnega poslovanja, pripravlja pa se večja konsolidacija zahtev tudi na drugih ključnih področjih in njihovo bolj učinkovito izvajanje.

Vzpostavljena je iniciativa za optimiziranje reševanja incidentov, ki se pojavijo na prodajnem mestu (blagajni). Oddelek za pomoč uporabnikom je prevzel prvi nivo reševanja računalniških incidentov s strani ključnega zunanjskega izvajalca ter s tem vzpostavil interni centralni pregled nad incidenti, ki so bili v preteklosti posredovani temu izvajalcu. Redno se analizirajo incidenti na blagajni, kar naj bi pripeljalo do boljšega razumevanja in odpravo ponavljajočih se računalniških napak. Vzpostavljena je tudi iniciativa preveritve procesov v izvršnem področju informatika in telekomunikacije, ki podpirajo izvedbo inventur na maloprodajnih lokacijah z namenom identificirati slabosti in ukrepe za njihovo odpravo.

Nadaljevale so se aktivnosti postavljanja gradnikov podatkovnih centrov pod okrilje sistemov za nadzor delovanja IT opreme (monitoring). Sistem omogoča

zgodnje in avtomatizirano odkrivanje napak na sistemih, še preden napaka vpliva na delovanje IT storitve. Ko se napaka pojavi, se s pomočjo sistema enostavneje in hitreje odkrije vir napake. Nadzor nad IT opremo zmanjšuje tveganja delovanja, saj poveča razpoložljivost IT sistemov in storitev.

V ključne sistemske prostore (data centre), ki se nahajajo na lokacijah družbe Mercator, d.d., so se dodale nove naprave za hlajenje. S pomočjo novih naprav so se vzpostavili normalni klimatski pogoji za nemoteno delovanje strežnikov.

Izvajati se je začel projekt menjave glavne strežniške infrastrukture, v okviru katerega se bo zamenjala in nadgradila strojna oprema. Na novo infrastrukturo bodo prenesene ključne poslovne aplikacije. Nadgradnja infrastrukture bo pozitivno vplivala na tveganja IT delovanja, saj bo še naprej omogočala zanesljivo delovanje ključnih poslovnih aplikacij.

Okoljska tveganja

Neučinkovita raba električne energije in energentov za ogrevanje

V družbi Mercator se je z namenom zagotavljanja učinkovite rabe energije ter izboljšanja stroškovne učinkovitosti in optimizacije poslovnih aktivnosti v prvem polletju leta 2014 izvedlo naslednje ukrepe:

- Mesečno se pripravlja »Poročilo o okoljskih vidikih (energentih) za Skupino Mercator«;
- Do konca meseca maja je bilo v okviru projekta Retail Care priklapljenih vseh 51 objektov, od teh jih je bilo 50 optimiziranih. Z optimizacijo se je doseglo znižanje porabe električne energije za delovanje hladilne tehnike za nekaj manj kot 13 % oziroma se je znižalo porabo električne energije za več kot 715 tisoč kWh.
- Podpisan je bil Aneks za vgradnjo dodatnih 16 enot soproizvodnje električne energije in toplote (SPTE) v letu 2014, do konca junija je bilo od teh vgrajenih 11 enot.
- Izvaja se pilotni projekt za energetske management, kjer se je opravilo energetski pregled in pripravilo ukrepe za znižanje rabe energije.
- V teku je projekt zamenjave razsvetljave v notranjih in zunanjih elementih celostne grafične podobe.

2.2 Tveganja povezana z delnicami

Likvidnost delnic

Delnice z oznako MELR so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu LJUBLJANSKE BORZE d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »LJSE«), in sicer v podsegment borznega trga delnic Prva kotacija. Izdajatelj je zavezan izpolnjevati najvišje mednarodno primerljive standarde poročanja, s čimer je zagotovljeno dodatno približevanje mednarodnim vlagateljem in povečanje prepoznavnosti Mercatorja v mednarodnem okolju. V primeru, da ne bi bilo aktivnega trgovanja z delnicami MELR, lahko to negativno vpliva na tržno ceno in likvidnost delnic.

Tržno tveganje

Dejavniki tveganja vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer (sistematično oziroma tržno tveganje), prav tako pa tudi tveganja, povezana z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja).

3 Bistvene informacije

3.1 Izjava o gibljivih sredstvih

Na dan 31.12.2013 znašajo gibljiva sredstva Poslovnega sistema Mercator d.d., 284.601 tisoč EUR, kratkoročne obveznosti pa 861.692 tisoč EUR. Zaradi izvedenega finančnega prestrukturiranja znašajo gibljiva sredstva Poslovnega sistema Mercator d.d., 343.800 tisoč EUR na dan 30.6.2014, kratkoročne obveznosti pa 426.134 tisoč EUR. Glede na navedeno, gibljiva sredstva po mnenju izdajatelja v celoti zadoščajo njegovim poslovnim potrebam.

3.2 Kapitalizacija in zadolženost

Na dan 31.12.2013 znaša celotni kapital Poslovnega sistema Mercator d.d., 577.787 tisoč EUR, celotne finančne in poslovne obveznosti pa 1.156.821 tisoč EUR.

3.3 Interes fizičnih in pravnih oseb, ki sodelujejo pri uvrstitvi v trgovanje

Izdajatelj ni seznanjen z obstojem fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v uvrstitev delnic v organizirano trgovanje, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za uvrstitev delnic v organizirano trgovanje.

3.4 Razlogi za uvrstitev v trgovanje

2.325.582 novo izdanih delnic je družba POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. izdala v okviru povečanja osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki, na podlagi sklepa izredne skupščine družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. z dne 21.10.2014. Ta postopek povečanja osnovnega kapitala z novimi stvarnimi in denarnimi vložki je bil izveden skladno z »Zavezo o konverziji«, ki sta jo prevzeli družba AGROKOR koncern za upravljanje društvima, proizvodnju i trgovinu poljoprivrednim proizvodima, dioničko društvo, Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb, Republika Hrvatska (v nadaljevanju »Agrokor d.d.«) in družba Agrokor Investments B.V., Prins Bernhardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska (v nadaljevanju »Agrokor Investments B.V.«), v razmerju do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. in družbe Global Loan Agency Services Limited (kot agentu upnikov) na podlagi »Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše skupine družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.«. Skladno s to Zavezo o konverziji sta družbi Agrokor d.d. in Agrokor Investments B.V. prevzeli obveznost konverzije terjatev do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement«, z dne 26. junija 2014, sklenjene med družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. kot posojilojemalcem in družbama Agrokor Investments B.V. in Agrokor, d.d., kot posojilodajalcema, v kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. in sicer za emisijski znesek na delnico, ki bo najmanj enak ceni za delnico, ponujeni v prevzemni ponudbi družbe Agrokor d.d., za skupno 1.765.083 navadnih imenskih kosovnih delnic z glasovalno pravico in z oznako MELR (ciljne) družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. (tj. 86 EUR za delnico), za katero je Agencija za trg vrednostnih papirjev z odločbo opr. št. 40201-6/2014-15 z dne 02.09.2014 ugotovila, da je bila uspešna (»Prevzemna ponudba«).

S ciljem izpolnitve Zaveze o konverziji je družba Agrokor d.d., kot delničar izdajatelja, zahtevala sklic skupščine in v zahtevi za sklic skupščine predlagala

sprejem sklepa, da se zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala izda najmanj 2.325.582 nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR, ki tvorijo isti razred z že izdanimi rednimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami družbe in dajejo delničarjem (i) pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, (ii) pravico do udeležbe pri dobičku družbe (dividendo), (iii) pravico do sorazmernega dela preostalega dela premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Pri tem je družba Agrokor d.d. uspeh izdaje delnic pogojevala z vplačilom in vpisom najmanj 2.325.582 delnic. V primeru, če bi bilo v rokih za vpis in vplačilo delnic z denarnimi in stvarnimi vložki vpisanih in vplačanih manj kot 2.325.582 delnic, pa bi se štele za neveljavno vpisane vse delnice in bi se razveljavili vsi vpisi delnic. Na ta način je torej družba Agrokor d.d. že v zahtevi za sklic skupščine sledila izpolnitvi obveznosti iz Zaveze o konverziji, da bo konverzija terjatev do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement«, v kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., izvršena za emisijski znesek na delnico, ki bo najmanj enak ceni za delnico, ponujeni v Prezemni ponudbi, tj. 86 EUR za delnico.

Vseh 2.325.582 delnic je dne 28.10.2014 vplačala družba Agrokor Investments B.V. z naslovom Prins Bernhardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska (v nadaljevanju »Agrokor Investments B.V.«) in sicer z denarnim vplačilom v višini 52,00 EUR in stvarnim vložkom tako, da je kot predmet stvarnega vložka prenesla na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. svojo terjatev do te družbe v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement« z dne 26. junija 2014. S tem je družba Agrokor d.d. izpolnila pogoj iz Zaveze o konverziji, da mora konverzija terjatev do družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement«, v kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d., biti izvršena za emisijski znesek na delnico, ki je najmanj enak ceni za delnico, ponujeni v Prezemni ponudbi, tj. 86 EUR za delnico. Izdajatelj predvideva, da bo 2.325.582 delnic prek KDD - Centralno klirinške depotne družbe (»KDD«), izročil imetniku pravice do izročitve delnic, najkasneje v novembru 2014.

Z obstoječimi delnicami družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. z oznako MELR se trguje v podsegmentu borznega trga Prva kotacija na LJSE. Pri LJSE bo vložena zahteva za povečanje števila delnic na borznem trgu v podsegmentu Prva kotacija za 2.325.582 delnic z oznako MELR. 2.325.582 delnic družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. izdajatelj ne bo uvrstil v trgovanje na noben drug organiziran trg kot na borzni trg LJSE. Trgovanje z 2.325.582 delnicami z oznako MELR naj bi se predvidoma začelo v novembru 2014.

4 Informacije o delnicah, ki bodo ponujene v trgovanje

4.1 Opis vrednostnega papirja

Vrsta in razred delnic

Navadne kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki, z oznako MELR in ISIN kodo SI0031100082, ki tvorijo z že izdanimi navadnimi delnicami izdajatelja isti razred.

Velikost izdaje delnic

Ta prospekt se nanaša na 2.325.582 novih nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR, ki tvorijo isti razred z že izdanimi rednimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami družbe. Osnovni kapital družbe je pred izdajno novih delnic znašal 157.128.514,53 EUR in bil razdeljen na 3.765.361 delnic. Osnovni kapital izdajatelja se tako poveča za 97.046.536,86 EUR, kar pomeni, da znaša po povečanju osnovni kapital 254.175.051,39 EUR ki je razdeljen na 6.090.943 delnic.

4.2 Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni

Delnice MELR se izdajajo na podlagi veljavne slovenske zakonodaje.

4.3 Oblika vrednostnih papirjev

Novo izdane delnice z oznako MELR se glasijo na ime, so izdane v nematerializirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD.

4.4 Valuta, v kateri so izdani vrednostni papirji

Delnice z oznako MELR so kosovne delnice, zato nimajo nominalne vrednosti evrih.

4.5 Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

Vse izdane delnice, na katere je razdeljen osnovni kapital izdajatelja, tvorijo en razred delnic. Delnice dajejo imetnikom delnic pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do udeležbe pri dobičku družbe (dividende) in pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe, kot je določeno z zakonom in Statutom izdajatelja.

Statut izdajatelja za imetnika delnic ne predvideva drugih pravic ali ugodnosti, niti ne določa posebnih obveznosti ali omejitev. Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi omejevale prenosljivost delnic.

4.6 Prenosljivost delnic

Novo izdane delnice MELR so prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter Pravili poslovanja KDD.

4.7 Predpisi glede ponudb za prevzem, odkupa in prodaje delnic

Na področju prevzemov za izdajatelja oziroma njegove delnice veljajo določbe Zakona o prevzemih. Odkup, prodaja in trgovanje z delnicami poteka po pravilih, ki jih določajo Obligacijski zakonik, Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o trgu finančnih instrumentov ter na njihovi podlagi izdani predpisi.

4.8 Javne ponudbe za prevzem lastniškega kapitala izdajatelja

V letu 2014 je bila objavljena prevzemna ponudba za odkup delnic izdajatelja v skladu z ZPre-1. Prevzemno ponudbo je objavila družba AGROKOR koncern za upravljanje društvima, proizvodnjo i trgovinu poljoprivrednim proizvodima, dioničko društvo, Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb, Republika Hrvaška (v nadaljevanju »Agrokor d.d.«) in je dostopna na spletni strani http://seonet.ljse.si/Default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=55284. Agencija za trg vrednostnih papirjev je z odločbo opr. št. 40201-6/2014-15 z dne 02.09.2014 ugotovila, da je bila prevzemna ponudba uspešna.

4.9 Informacije o davkih

V nadaljevanju podan povzetek informacij o davkih je splošnega značaja in opisuje pomembne posledice davka od dohodkov v Sloveniji v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo ponujenih delnic. To ni izčrpen opis vseh davčnih posledic pridobivanja, lastništva in prodaje ponujenih delnic, niti ta povzetek nima namena in naj se ne bi razlagal kot pravni ali davčni nasvet kateremukoli posameznemu imetniku ponujenih delnic. Izdajatelj opozarja na tveganje morebitne spremembe davčne zakonodaje, lahko tudi z retroaktivnim učinkom. Potencialni vlagatelji se morajo zato v luči svojih posebnih okoliščin glede splošnih slovenskih in drugih nacionalnih davčnih posledic pridobitve, lastništva ali odtujitve ponujenih delnic posvetovati s svojimi davčnimi svetovalci.

4.9.1 Obdavčitev prometa

Na podlagi 4. e točke 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 13/11-UPB3, 18/11, 78/11, 38/12, 83/12, 14/13 in 46/13-ZIPRS) so plačila davka na dodano vrednost oproščene finančne transakcije, in sicer med drugim tudi: transakcije, vključno s posredovanjem (razen upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi), z delnicami, deleži v podjetjih ali združenjih, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, razen z dokumenti o lastninski pravici na blagu in pravicami ter deleži. Iz tega izhaja, da vpis in vplačilo delnic iz prospekta ni podvržen plačilu DDV.

4.9.2 Obdavčitev donosov – pravne osebe

Prejete dividende in dohodki, ki so podobni dividendam

Pri določanju davčne osnove zavezanca se po 24. členu Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2; Uradni list RS, št. 117/06, 56/08, 76/08, 5/09, 96/09, 43/10, 59/11, 24/12, 30/12) prejete dividende oziroma drugi deleži iz dobička, vključno z dohodki, ki so podobni dividendam iz 74. Člena ZDDPO-2, razen od prikritega izplačila dobička iz sedmega odstavka tega člena, ki niso bile predmet obdavčitve pri izplačevalcu, izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če je izplačevalec zavezanec za davek po ZDDPO-2; ali za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico EU, ne šteje kot rezident izven EU in je poleg tega zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčevanja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire obdavčitve; ali zavezanec za davek od dohodka oziroma dobička, primerljiv z davkom po tem zakonu, in ni rezident države, v primeru poslovne enote pa se ta ne nahaja v državi, v kateri je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička nižja od 12,5 odstotka in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa ta alineja ne velja za izplačevalca, ki je rezident druge države članice EU po 2. točki tega odstavka tega člena. Navedene določbe 24. člena ZDDPO-2 se za prejemnika nerezidenta uporabljajo, če je njegova udeležba v kapitalu oziroma upravljanju osebe, ki deli dobiček, povezana z dejavnostmi oziroma posli, ki jih nerezident opravlja v poslovni enoti v Sloveniji oziroma preko poslovne enote v Sloveniji. Pri tem je potrebno upoštevati, da se dohodki iz 24. člena ZDDPO-2 izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki.

Dobički iz odsvojitve lastniških deležev

Po 25. členu ZDDPO-2 se pri določanju davčne osnove zavezanca rezidenta in nerezidenta, ki opravlja dejavnost oziroma posle v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, ki ustvari dobiček iz odsvojitve lastniških deležev v gospodarskih družbah, zadrugah in drugih oblikah organiziranja, 50 odstotkov tega dobička izvzame iz davčne osnove zavezanca, če je bil zavezanec, ki ustvari dobiček, udeležen v kapitalu oziroma pri upravljanju druge osebe tako, da je imetnik poslovnega deleža, delnic ali glasovalnih pravic v višini najmanj 8 odstotkov in znaša čas trajanja te udeležbe v kapitalu oziroma upravljanju gospodarske družbe, zadruga ali druge oblike organiziranja najmanj 6 mesecev in je v tem obdobju nepretrgoma za poln delovni čas zaposloval vsaj eno osebo. Izguba iz odsvojitve teh lastniških deležev se mu prizna v višini 50 odstotkov.

Navedene določbe se ne uporabljajo za dobičke iz naložb v lastniške deleže v gospodarske družbe, zadruga in druge oblike organiziranja, ki imajo sedež ali kraj dejanskega delovanja posloводства v državah, v katerih je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve družba nižja od 12,5 odstotka in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa to niso države članice EU.

V primeru likvidacije oziroma prenehanja zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji v obdobju 10 let po ustanovitvi, se v davnem obračunu ob prenehanju davčna osnova poveča za izvzeti del dobička po prvem odstavku za zadnjih pet davčnih obdobji. Kot likvidacija oziroma prenehanje zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji se ne šteje transakcija po določbah VII. poglavja ZDDPO-2.

Izplačila dividend

V skladu s 70. členom ZDDPO-2 uvrščamo dividende med dohodke z virom v Sloveniji, od katerih mora izplačevalec ob nakazilu odtegniti in plačati davni odtegljaj po stopnji 15 odstotkov, razen kadar je prejemnik Republika Slovenija ali samoupravna lokalna skupnost v Sloveniji; Banka Slovenije; zavezanec rezident, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko; zavezanec nerezident, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z aktivnostmi v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti; oziroma oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU in jih določi minister, pristojen za finance, če:

1. ima prejemnik najmanj 10 odstotkov vrednosti ali števila delnic ali deležev v delniškem kapitalu, osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah osebe, ki deli dobiček;
2. traja najnižja udeležba iz 1. točke tega odstavka najmanj 24 mesecev; in je
3. prejemnik:
 - a) oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU in jih določi minister, pristojen za finance;
 - b) za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se ne šteje kot rezident izven EU v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico; in

- c) je zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire.

Dividenda, ki je izplačana osebi, ki še ne izpolnjuje pogoja 24 mesecev, sicer pa izpolnjuje predhodno navedene pogoje, se lahko izplača brez odtegljaja davka, če izplačevalec dividende predloži bančno garancijo pristojnemu davčnemu organu.

Pri izplačilu dividend – nerezidentu, ki ne izpolnjuje zgoraj predpisanih pogojev, mora torej izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15 odstotkov. Na podlagi odločbe Finančne uprave Republike Slovenije lahko izplačevalec obračuna davčni odtegljaj po nižji stopnji iz sporazuma o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, sklenjenega med RS in državo nerezidenta.

4.9.3 Obdavčitev donosov – fizične osebe

Izplačila dividend

Pri izplačilu dividend fizičnim osebam – rezidentom mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 25 odstotkov v skladu s 132. členom Zakona o dohodnini (Uradni list RS, št. 13/11-UPB7, 24/12, 30/12, 40/12-ZUJF, 75/12 in 94/12). Plačani davčni odtegljaj se šteje kot dokončni davek. Pri izplačilu dividend tuji fizični osebi – nerezidentu mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 25 odstotkov. Na podlagi odločbe Finančne uprave Republike Slovenije lahko izplačevalec obračuna davčni odtegljaj po nižji stopnji iz sporazuma o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, sklenjenega med RS in državo nerezidenta.

Kapitalski dobiček

Kapitalski dobiček je obdavčen kot razlika med prodajno in nabavno vrednostjo vrednostnega papirja. Pri vrednostnih papirjih, ki so bili pridobljeni pred 01. 01. 2003, se za nabavno vrednost šteje tržna vrednost na dan 01. 01. 2006; če tržne vrednosti ni, se upošteva knjigovodska vrednost. Če je dejanska nabavna vrednost takih vrednostnih papirjev in deležev, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili, višja od tržne vrednosti oziroma knjigovodske vrednosti na dan 01. 01. 2006, se upošteva dejanska nabavna vrednost. Stopnja dohodnine od dobička iz kapitala znaša 25 odstotkov in se znižuje vsakih pet let imetništva kapitala:

Stopnja dohodnine od dobička iz kapitala glede na čas trajanja lastništva:

- Do 5 let 25%
- 5 do 10 let 15%
- 10 do 15 let 10%
- 15 do 20 let 5%
- Nad 20 let 0%

Obdavčitev je cedula (dokončna), kar pomeni, da se dohodek ne šteje v letno odmero dohodnine. Izračun dohodnine od dobička iz kapitala se opravi z odmero davčnega organa. Izračun dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih

papirjev in drugih deležev opravi davčni organ na podlagi napovedi davčnega zavezanca.

Davčni zavezanec mora napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev vložiti do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, razen nerezidentov. Nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, pod pogojem, da ima dobiček iz kapitala vir v Sloveniji samo po 13. ali 14. členu ZDoh-2 in če vrednostni papir ali lastniški delež, ki ga nerezident odsvoji, ni del pretežnega lastniškega deleža. Pretežni lastniški delež je vsak delež, na podlagi katerega zavezanec ima ali je imel v kateremkoli času v preteklih petih letih pred odsvojitvijo deleža, neposredno ali posredno preko povezanih oseb, vsaj 10-odstotni delež glasovalnih pravic ali vsaj 10-odstotni delež v kapitalu oziroma v posameznem razredu delnic določene pravne osebe. Nerezident lahko vloži napoved do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu, sicer se napoved za odmero dohodnine vloži v 15 dneh od dneva odsvojitve kapitala.

4.9.4 Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru

Izdajatelj je v skladu z zakonodajo plačnik davčnega odtegljaja ob izplačilu dividende in je odgovoren za izračun davčnega odtegljaja ter plačilo davka Finančni upravi Republike Slovenije. Druge odgovornosti za davke, odtegnjene pri viru, izdajatelj ne prevzema.

5 Sprejem v trgovanje

5.1 Mesto trgovanja

Z obstoječimi delnicami družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. z oznako MELR se trguje v podsegmentu borznega trga Prva kotacija na LJSE. Pri LJSE bo vložena zahteva za povečanje števila delnic na borznem trgu v podsegmentu Prva kotacija za 2.325.582 delnic z oznako MELR. Trgovanje z 2.325.582 delnicami z oznako MELR naj bi se predvidoma začelo v novembru 2014.

5.2 Ostali trgi

2.325.582 delnic družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. izdajatelj ne bo uvrstil v trgovanje na noben drug organiziran trg kot na borzni trg LJSE.

5.3 Borznoposredniške družbe, ki sodelujejo pri uvrstitvi delnic na organizirani trg

Za uvrstitev 2.325.582 delnic na organizirani trg izdajatelj ni povabil k sodelovanju nobene borzno posredniške družbe. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev delnic na organizirani trg, je izdajatelj opravil sam.

5.4 Zagotavljanje likvidnosti

Izdajatelju niso poznani podatki o osebah, ki so se obvezale, da bodo delovale kot posredniki pri sekundarnem trgovanju ali zagotavljale likvidnost s pomočjo stopenj ponudb in predlogov.

5.5 Stabilizacija

Izdajatelj ni odobril možnosti za uvedbo dejavnosti za stabilizacijo cene.

6 Prodaja vrednostnih papirjev s strani imetnikov

Prospekt se nanaša na uvrstitev novo izdanih delnic na organizirani trg. V objavi s strani imetnikov nihče ne ponuja obstoječih delnic MELR v prodajo.

7 Stroški uvrstitve delnic na organizirani trg

Na podlagi Tarife o taksah in nadomestilih ATPV in Cenika za storitve Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, bodo izdajatelju z uvrstitvijo delnic na organizirani trg predvidoma nastali naslednji stroški:

Vrsta stroška	Znesek
Taksa ATPV za zahtevo za potrditev prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu	5.000,00 EUR
Pristojbina za sprejem delnic v borzno kotacijo	8.000,00 EUR
Pristojbina za odločanje o sprejemu delnic v borzno kotacijo	400,00 EUR
KDD – enkratna pristopnina	4.002,77 EUR
Skupaj	17.402,77 EUR

8 Zakoniti revizor

Revizorska hiša izdajatelja za poslovni leti 2011 in 2012 je bila družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana, Železna cesta 8a, medtem ko je za poslovni leti 2013 in 2014 revizorska hiša izdajatelja družba DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

Revizijo skupinskih računovodskih izkazov, računovodskih izkazov obvladujoče družbe in računovodskih izkazov večine odvisnih družb za leta 2011, 2012 in 2013 je izvajala revizijska hiša KPMG, za leta 2013 in 2014 pa revizijska hiša DELOITTE REVIZIJA. Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi, nadzornemu svetu in revizijski komisiji nadzornega sveta.

9 Izbrane finančne informacije

Poslovanje Skupine Mercator za leta 2011, 2012 in 2013 - več podatkov o finančnih informacijah lahko najdete v poglavju 23

	2011 prilagojeno	2012 prilagojeno	2013
POSLOVNI IZID			
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.870.971	2.873.186	2.765.868
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	76.841	-36.059	35.973
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	19.940	-102.165	-16.945
Čisti poslovni izid poslovnega leta (v 000 EUR)	12.489	-96.506	-16.929
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) (v 000 EUR)	158.146	111.091	109.709
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) (v 000 EUR)	202.330	167.328	166.107
BILANCA STANJA			
Bilančna vsota (v 000 EUR)	2.613.659	2.379.475	2.303.841
Kapital (v 000 EUR)	756.457	538.926	514.294
Neto finančni dolg (v 000 EUR)	1.091.145	1.023.509	977.326

NALOŽBENE AKTIVNOSTI

Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	119.715	67.330	29.499
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	2.248	9	0

ZAPOSLENI

Število zaposlenih na dan 31.12.	24.266	23.920	22.922
Število zaposlenih iz ur	22.602	22.769	22.239

KAZALNIKI

Produktivnost (v 000 EUR)	127,0	126,2	124,4
Dodana vrednost na zaposlenega (v 000 EUR)	22,5	20,4	20,3
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,4%	-3,4%	-0,6%
Čista dobičkonosnost kapitala	2,4%	-13,9%	-3,2%
Neto finančni dolg / kapital	1,44	1,90	1,90
Neto finančni dolg / kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	6,90	9,21	8,91
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) / prihodki iz prodaje	5,5%	3,9%	4,0%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) / prihodki iz prodaje	7,0%	5,8%	6,0%

DELNICA

Tržna cena delnice na dan 31.12. (v EUR)	147,0	114,0	82,0
Dividenda na delnico (v EUR)	8,00	6,00	0,00
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	3,3	-25,6	-4,5

ŠTEVILO DRUŽB V SKUPINI

Število družb v skupini na dan 31.12.	25	35	17
---------------------------------------	----	----	----

10 Podatki o izdajatelju

10.1 Poslovna preteklost in razvoj izdajatelja

10.1.1 Pravno in poslovni ime izdajatelja

Firma: POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d.

Skrajšana firma: MERCATOR, d.d.

10.1.2 Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani reg.št. vložka: 1/02785/00.

10.1.3 Dan vpisa ustanovitve družbe v register

Izdajatelj je bil v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani vpisan 12. oktobra 1995.

10.1.4 Sedež in pravna oblika izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve

Sedež: Ljubljana

Naslov: Dunajska cesta 107, Ljubljana

Pravna oblika poslovanja: Delniška družba

Država ustanovitve: Slovenija

Zakonodaja: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo

10.1.5 Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja

Zgodovina Mercatorja sega v leto 1949, ko je bilo ustanovljeno podjetje na debelo Živila Ljubljana, predhodnik družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Leta 1953 je začela delovati družba z imenom Mercator kot trgovsko podjetje na debelo s sedežem v Ljubljani. Temeljna značilnost Mercatorjevega razvoja do začetka devetdesetih let je bila interesno povezovanje manjših lokalnih trgovskih, industrijskih, kmetijskih, gostinskih in storitvenih podjetij, pri čemer so vsa ohranila pravno samostojnost.

Leta 1990 se je Mercator registriral kot Poslovni sistem Mercator, d.d., ki so ga z neodplačnim prenosom kapitala na krovno družbo ustanovila prej povezana podjetja; to je bil začetek njegove koncernske organiziranosti. Leto 1993 je zaznamoval začetek privatizacije z javno prodajo delnic; po obsegu in vrednosti kapitala je to največja privatizacija v srednji Evropi.

Oktobra leta 1995 je bil Poslovni sistem Mercator, d.d., vpisan v sodni register kot delniška družba v zasebni lasti.

Leto 1997 je bilo prelomno leto v poslovanju izdajatelja. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je do leta 1997 poslovala z izgubo in je bila brez vizije razvoja, je v oktobru 1997 dobila novo upravo, ki je ob nastopu sprejela ambiciozen strateški razvojni načrt. Uprava je prekinila negativne smernice iz preteklih let in ustvarila največjo trgovsko družbo v državi, primerljivo največjim evropskim in svetovnim trgovskim verigam. Konkretno so v obdobju do leta 2005 potekali 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. Steklo je intenzivno kapitalsko povezovanje in prevzemi trgovskih družb predvsem v Sloveniji, Mercator pa je z ustanovitvijo odvisnih družb na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Srbiji ter kasneje tudi v Črni gori, Bolgariji in Albaniji vstopil in širil poslovanje na nove trge.

Od leta 2008 dalje se Skupina Mercator sooča s spremenjenimi gospodarskimi okoliščinami, ki sta jih prinesli globalna finančna in splošna gospodarska kriza. To se je v trgovini na drobno v celotni regiji jugovzhodne Evrope poznalo predvsem v vedenju kupcev, ki so postali bolj racionalni, kar je imelo posledice na obseg in strukturo potrošnje ter s tem znižanje prihodkov trgovcev. Padec kupne moči v regiji, slabše makroekonomske razmere, negativne tečajne razlike ter povečevanje plačilne nediscipline so vplivali tudi na poslovanje Skupine Mercator, zato so bili sprejeti številni proti-krizni ukrepi. Kljub temu je bil poslovni izid Skupine Mercator za leto 2012 negativen. V tem letu si je nova uprava kot prvo in glavno nalogo zadala cilj, da ustavi negativne trende poslovanja, zato je pričela s stroškovnimi ukrepi, zmanjševanjem zadolženosti, reorganizacijo poslovnih logističnih procesov, prestrukturiranjem maloprodajne mreže in umikom s trgov Bolgarije in Albanije. Leto 2013 so zaznamovali procesi, ki imajo pomembne dolgoročne učinke na poslovanje Mercatorja: proces prodaje, proces prestrukturiranja poslovanja in proces prestrukturiranja dolga družbe. V prvi polovici leta 2014 je Skupina Mercator s koordinacijsko skupino upnikov dosegla izredno pomemben dogovor o dolgoročnem reprogramiranju dolgov, ki bo Mercatorju omogočil izboljšanje likvidnosti ter stabilizacijo in optimizacijo poslovanja, od katere bodo imeli korist vsi deležniki. Z zaključki procesov finančnega in poslovnega prestrukturiranja ter prodajnega procesa Mercator postaja stabilnejši in zanesljivejši poslovni partner.

Prevzem Mercatorja s strani Agrokorja

Pomembno prelomnico predstavlja nakup 53,12% deleža družbe Mercator s strani družbe Agrokor, d.d., konec meseca junija 2014. Družba Agrokor, d.d., je podala tudi prevzemno namero, 31.7.2014 pa je objavila prevzemno ponudbo za nakup preostalih delnic družbe. Agencija za trg vrednostnih papirjev je z odločbo opr. št. 40201-6/2014-15 z dne 02.09.2014 ugotovila, da je bila prevzemna ponudba uspešna. Na tej podlagi je družba Agrokor d.d. pridobila dodatnih 1.040.319 delnic družbe Poslovni sistem Mercator d.d., s čimer se je njen delež v družbi povečal s 53,12 % na 80,75 %. Po izvedeni prevzemni ponudbi ima družba Agrokor d.d., v lasti 3.040.597 delnic družbe Poslovni sistem Mercator d.d., s čimer se je povečal njen delež glasovalnih pravic s 53,73 % na 81,67 %.

Na podlagi posojilne pogodbe »220.000.000 Super Subordinated Loan Agreement« z dne 26. junija 2014, sklenjene med družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., kot posojilojemalcem in družbama Agrokor Investments B.V. in Agrokor, d.d., kot posojilodajalcema, je Agrokor Investments B.V. izplačal družbi POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., posojilo v višini 200.000.000,00 EUR, preostalih 20.000.000,00 EUR pa Agrokor, d.d. Družbi Agrokor, d.d., Agrokor Investments B.V. sta tako podrejeno posojilo nakazali 27.6.2014, sočasno s pridobitvijo večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Nadalje sta se zavezali, da bosta po izvedbi prevzemnega postopka glasovali za spremembo navedenega podrejenega posojila v višini 200.000.000,00 EUR v osnovni kapital.

Na osnovi zgoraj napisanega je bil dne 21.10.2014 na izredni skupščini delničarjev Mercatorja sprejet naslednji sklep:

1. Osnovni kapital družbe POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., se poveča z novimi stvarnimi in denarnimi vložki iz 157.128.514,53 EUR za 97.046.536,86 EUR tako, da celotni osnovni kapital družbe po povečanju znaša 254.175.051,39 EUR.
2. Zaradi izvedbe povečanja osnovnega kapitala bo izdanih najmanj 2.325.582 novih nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR, ki tvorijo isti razred z že izdanimi rednimi navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami družbe in dajejo delničarjem (i) pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, (ii) pravico do udeležbe pri dobičku družbe (dividendo), (iii) pravico do sorazmernega dela preostalega dela premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.
3. Emisijski znesek 1 (ene) nove navadne imenske kosovne delnice je enak 86 EUR (šestinosemdeset evrov).
4. Nove delnice bodo izdane v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD – centralno klirinško depotni družbi, d.d. Delničar, ki vpiše in vplača nove delnice, ali oseba, na katero tak delničar pred izdajo delnic prenese pravico do izročitve novih delnic, se vpiše kot imetnik delnic v centralni register.
5. Prednostna pravica obstoječih delničarjev družbe do novih delnic se izključuje.
6. V roku za vpis in vplačilo novih delnic, ki bo na sedežu družbe od 6. dne od zasedanja skupščine do 25. dne od zasedanja skupščine, lahko nove delnice vpiše in vplača Agrokor Investments B.V. z naslovom Prins Bernhardplein 200, 1097 JB, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska, in sicer z denarnim vplačilom v višini 52,00 EUR in stvarnim vložkom tako, da kot predmet stvarnega vložka prenese na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., svojo terjatev do družbe v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000 Super Subordinated Loan Agreement« z dne 26. junija 2014, sklenjene med družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., kot posojilojemalcem in družbama Agrokor Investments B.V. in Agrokor, d.d., kot posojilodajalcema, pri čemer je Agrokor Investments B.V. na podlagi navedene pogodbe izplačal družbi POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d., posojilo v višini 200.000.000,00 EUR. Agrokor Investments B.V. na podlagi vplačila denarnega in stvarnega vložka (prenosa terjatve), pridobi eno novo nematerializirano navadno imensko kosovno delnico s pripadajočim zneskom 41,73 EUR za vsakih 86 EUR seštevka denarnega vplačila in višine prenesene terjatve, tako da skupno pridobi 2.325.582 novih nematerializiranih navadnih imenskih kosovnih delnic s pripadajočim zneskom 41,73 EUR.
7. Povečanje kapitala s stvarnimi vložki mora pregledati revizor.

8. Hkrati s podano izjavo o vpisu novih delnic je dolžan vpisnik vplačati prodajno vrednost delnic v višini emisijskega zneska delnice iz 2.3. točke tega sklepa, pomnoženega s številom vpisanih novih delnic, in sicer:
 - a) za vplačilo z denarnim vložkom, tako da vplača denarni znesek na denarni račun, ki bo naveden v pozivu za vpis in vplačilo delnic. Šteje se, da so delnice vplačane z denarnim vložkom, ko je celoten znesek za vplačilo z denarnim vložkom na denarnem računu, ki bo naveden v pozivu za vpis in vplačilo delnic; in
 - b) za vplačilo s stvarnim vložkom, tako da veljavno prenese terjatev na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.
9. Vpis delnic je veljaven, če so delnice tudi vplačane. Izdaja delnic bo uspela, če bo v rokih za vpis in vplačilo delnic, določenih z objavljenim pozivom za vpis in vplačilo delnic, z denarnim in stvarnim vložkom vplačanih in vpisanih 2.325.582 delnic. V primeru neuspešne izdaje delnic bodo denarni zneski vplačil, izvedenih za denarne vloške, vrnjeni vplačniku v roku 8 dni od morebitne ugotovitve neuspešne izdaje. Vplačnik ni upravičen do obresti od vplačil. V primeru neuspešne izdaje delnic se šteje prenos terjatev na družbo za neučinkovitega. Terjatev upnika se šteje v takem primeru za nepreneseno na družbo.
10. Če je v rokih za vpis in vplačilo delnic z denarnimi in stvarnimi vložki vpisanih in vplačanih manj kot 2.325.582 delnic, štejejo za neveljavno vpisane vse delnice in se razveljavijo vsi vpisi delnic.
11. Končni znesek povečanja osnovnega kapitala je enak seštevku novih delnic, pomnoženim s pripadajočim zneskom ene delnice v višini 41,73 EUR. Povečanje osnovnega kapitala začne veljati z dnem vpisa v sodni register.
12. Nadzorni svet družbe je pooblaščen za sprejem sprememb in dopolnitev statuta družbe zaradi uskladitve njegovega besedila z izvedenim povečanjem osnovnega kapitala družbe.

10.2 Investicije

10.2.1 Opis glavnih investicij

V obdobju od leta 2011 do leta 2013 je Skupina Mercator skupaj namenila za naložbe v osnovna sredstva 216.544 tisoč EUR. Struktura naložb je bila naslednja:

(v tisoč EUR)	leto 2013	leto 2012	leto 2011
Slovenija	17.008	40.054	38.557
Srbija	6.923	19.085	51.293
Črna gora	2.636	984	5.569
Hrvaška	2.184	3.589	17.820
Bosna in Hercegovina	746	3.396	4.053
Bolgarija	2	212	889
Albanija	-	10	147
Makedonija	-	-	1.387
SKUPAJ	29.499	67.330	119.715

11 Pregled poslovanja

11.1 Osnovne dejavnosti Skupine Mercator

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. Obvladujoča družba Skupine je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

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

Program izdelkov vsakdanje potrošnje

V gosto razvejani maloprodajni mreži, po Sloveniji in tujini se s široko in kakovostno ponudbo izdelkov vsakdanje potrošnje trudimo zadovoljiti vse želje, okuse in potrebe naših kupcev.

Program izdelkov za dom

V prodajalnah M Tehnika in M Gradnja ponujamo vse za dom, od gradbenih materialov, opreme do gospodinjskih aparatov, bele tehnike in zabavne elektronike.

Program kozmetike, tekstila in športne opreme

Našim kupcem zagotavljamo celovito ponudbo na trgu, in sicer od kozmetike v prodajalnah Beautique, do tekstila v prodajalnah Modiana in športne opreme v prodajalnah Intersport.

Storitvene dejavnosti ter proizvodnja

Preko naših restavracij opravljamo tudi gostinske storitve. Turistične storitve opravljamo preko poslovalnic M Holidays. Preko mreže samopostrežnih bencinskih servisih Maxen pa oskrbujemo naše kupce z gorivom. Pod okriljem Skupine Mercator deluje proizvodna družba Mercator - Emba, d.d., katere pglavitne dejavnosti so predelava kave, proizvodnja instant napitkov in vroče čokolade, desertnih prelivov in izdelkov iz žitaric ter pakiranega suhega sadja in

oreškov. Mercator IP, d.o.o., je proizvodno-storitvena družba, ki deluje po sodobnem konceptu zaposlovanja invalidov, katerim namenja še posebno skrb.

Mercator Nepremičnine

Zaradi večjega obsega nepremičnin v naši lasti, nepremičnine obravnavamo kot posebno poslovno področje, katerega temeljni cilj je optimalno upravljanje z nepremičninami.

11.1.1 Poslovna politika po prevzemu s strani Agrokorja

Poslovna politika Skupine Agrokor je, da bo dejavnost trgovine na drobno in debelo celotne združene skupine Agrokor in Mercator na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini (BiH) izvajal Konzum, medtem ko bo le-to v Sloveniji, Srbiji in Črni gori izvajal Mercator.

Z namenom doseganja maksimalnih sinergij tako v Skupini Konzum, kot sinergij v Skupini Mercator, se bo pristopilo k čim večji integraciji poslovanja, kjer bosta obe skupini (Konzum in Mercator) podvrženi reorganizaciji.

Pričakujemo, da bodo glavne reorganizacijske spremembe v Skupini Mercator na področju in v državah, kjer se poslovanje Konzuma in Mercatorja prekrivata in so s tem pričakovani največji sinergijski učinki. Integracijski procesi bodo narejeni v skladu z zavezami o transparentnosti in tržnih pogojih, ki jih ima Mercator sklenjene s svojimi bankami, kot tudi Agrokor s svojimi finančnimi partnerji.

Mercatorjeve družbe na Hrvaškem (Mercator – H, d.o.o.) in v BiH (Mercator – BH, d.o.o. in M-BL, d.o.o.) bodo preoblikovane v družbe za pretežno upravljanje nepremičnin, ki bodo svoje prodajalne oddajale v najem Agrokorju in tretjim osebam. Agrokorjeva družba v Srbiji (Idea, d.o.o.) pa postaja družba za pretežno upravljanje nepremičnin, ki bo oddajala v najem svoje prodajalne Mercatorju in tretjim osebam. Pogoji najemnih pogodb za lastniške nepremičnine, ki se bodo oddajale v najem v okviru zgoraj opisanega preoblikovanja, bodo skladni s tržnimi pogoji, pričakovano obdobje trajanja najemnih pogodb pa je 10 let. Pogodbe bodo vključevale pravico do odpovedi najema (skladno s tržnimi pogoji).

Vse transakcije med subjekti znotraj Skupine Mercator in Skupine Agrokor se bodo izvajale na podlagi tržnih pogojev.

Poleg že opisanega, bodo družbe Mercator – H, d.o.o., Mercator – BH, d.o.o., in M-BL, d.o.o., z družbo Konzum ter družba Idea, d.o.o., z družbo Mercator – S d.o.o. sklenile pogodbo o prenosu zalog, zaposlenih v prevzetih maloprodajnih enotah in drugih povezanih sredstev ali pogodb, ki so potrebne za poslovanje. Prenos bo izvršen po tržnih pogojih. Nadomestilo za prenos bo plačano v obliki denarja (s tem, da bo dovoljen pobot v obsegu, v katerem obstajajo medsebojne terjatve/obveznosti Skupine Agrokor in Skupine Mercator). Družbe Mercator – H, d.o.o., (Hrvaška) in Mercator – BH, d.o.o., ter M-BL, d.o.o., (Bosna in Hercegovina) bodo poslovale kot nepremičninske družbe, saj bodo še najprej imele v lasti nepremičnine kot osnovna sredstva.

Družbe bodo ob upoštevanju končnega cilja, da se doseže največje možne sinergije, postopoma poslovno integrirale in/ali poenostavile procese kot so IT, odnosi s kupci, procesi nabavnih verig, administracijo.

Druga sredstva, ki ne sodijo v okvir temeljne dejavnosti Mercatorja (»non-core assets«) ter stranske dejavnosti Mercatorja (»non-core businesses«) bodo verjetno prodane s tem, da se bo kupnina uporabila za okrepitev bilance in splošne potrebe Skupine Mercator.

Prihodki od najemnin, skupaj s preostalimi denarnimi sredstvi, prihodki od dovoljenih prodaj in drug denar iz bilance stanja, bodo uporabljeni s strani Mercatorja na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini za plačilo obveznosti po najemnih pogodbah, po katerih so Mercatorjeve družbe na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini najemnik ali podnajemnik, obveznosti do dobaviteljev, kontinuiranih stroškov iz poslovanja, davkov in drugih stroškov, ki nastajajo v okviru rednega poslovanja ter obveznosti do posojilodajalcev po kreditnih pogodbah.

Predvidene transakcije bi morale rezultirati v doseganju sinergij ter izboljšanju EBITDA Skupine Mercator.

11.2 Navedba vseh pomembnih novih proizvodov/storitev, katerih razvoj je javno razkrit

Skupina Mercator je s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na petih trgih, ki so različno ekonomsko zreli. Hkrati pa se je v zadnjih letih nakupno vedenje potrošnikov kot posledica različnih trendov iz okolja precej spremenilo, kar še povečuje kompleksnost poslovanja. Mercator se poskuša vsemu temu, tako kot tudi večina vodilnih svetovnih trgovcev, v čim večji možni meri prilagoditi z diverzifikacijo prodajnih formatov.

Po letih ekspanzije velikih prodajaln tako ponovno v ospredje prihajajo manjše prodajalne (t.i. »small box«), vse pomembnejše pa postaja tudi preoblikovanje obstoječih maloprodajnih mrež (t.j. novi koncepti na obstoječih lokacijah) ter intenziven razvoj e-trgovine, kjer tradicionalne prodajalne prevzemajo vlogo prevzemnih točk za naročila, opravljena prek spleta.

Še naprej se bo Mercator osredotočali na preureditev najpomembnejšega formata - »Mercator Sosed« v skladu z redefiniranim konceptom, ki postavlja v ospredje prilagoditve posameznemu mikro okolju oziroma lokalni skupnosti in ciljnim segmentom kupcev ter njihovim nakupnim navadam oziroma potrebam.

Ključni poudarek formata je na ponudbi izvrstnega svežega programa (globina in širina ponudbe) ter na inovativnih idejah ponudbenega spleta, ki kupcem olajšajo vsakdan:

- velik pomen svežine izdelkov (»strong fresh experience«),
- vpeljava oziroma razširitev ponudbe pripravljene hrane, ki se lahko zaužije takoj (izdelki toploteke) oziroma po toplotni obdelavi (»ready to heat« in »ready to cook«),
- večja ponudba predpakiranih svežih izdelkov,
- umestitev »Minute« oddelka v enote na frekventnih lokacijah.

Kot odgovor na nakupovalne trende, ki v ospredje postavljajo priročnost nakupa, je Mercator v 10 prodajnih enotah na frekventnih lokacijah v ponudbo umestil t.i. »grab&go« modul, ki združuje ponudbo priročnih izdelkov, namenjenih takojšnji uporabi oziroma zaužitju na enem mestu, kar omogoča hiter in enostaven nakup. Ključni poudarek je na:

- ponudbi svežih izdelkov, ki so pripravljeni na prodajnem mestu,
- inovativnih izdelkih,
- lastni trgovski znamki (Minute),
- primerni »take-away« embalaži.

V prvem kvartalu letošnjega leta je bila preurejena tudi prodajalna na Kongresnem trgu v Ljubljani, ki sodi v format t.i. priročnih prodajaln.

Kot odgovor na nakupovalne trende, ki se pojavljajo na trgu (vse večja cenovna občutljivost, potrošniki vse bolj cenijo kakovostno in domačo hrano, pri nakupih predvsem nemarket programa se obnašajo vse bolj racionalno) ter s ciljem zagotavljanja prijetne nakupovalne izkušnje za naše kupce, se v letošnjem letu izvajajo tudi preureditve supermarketov in hipermarketov.

11.3 Osnovni trgi

Največji del prihodkov Skupina Mercator generira iz naslova prodaje blaga, materiala in proizvodov, ki se v večji meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

Skupina Mercator je v preteklih letih poslovala:

V mio EUR	Slovenija			Ostale države			Skupina		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Prihodki	1.661	1.618	1.563	1.210	1.255	1.203	2.871	2.873	2.766
Sredstva	1.422	1.298	1.256	1.192	1.082	1.048	2.614	2.379	2.304

11.4 Odvisnost izdajatelja od patentov, licenc, industrijskih, novih proizvodnih procesov, komercialnih ali finančnih pogodb

Licence

Mercator je že od leta 1999 ekskluziven nosilec licence za blagovno znamko Intersport za Slovenijo, od leta 2000 dalje za Hrvaško ter Bosno in Hercegovino, od leta 2002 pa tudi za Srbijo in Črno goro. Intersport je mednarodna veriga športnih trgovin, ki se je na slovenskem trgu že dobro uveljavila, visoko prepoznavnost pa dosega tudi na novih trgih.

Franšizing

Mercator že od leta 1991 določenim trgovinam dodeljuje franšizo, pri čemer je prejemnik franšize lastnik ali najemnik nepremičnine ter opreme, z Mercatorjem pa ima sklenjeno pogodbo o franšizingu.

Franšizno razmerje opredeljujejo naslednje osnovne značilnosti:

- izgled trgovine, cenovni ter plačilni pogoji morajo biti usklajeni z dajalcem franšize,
- določen odstotek blaga mora biti dobavljen prek Mercatorja, pri čemer so prejemniku franšize zagotovljeni popusti na dobavljeno blago,
- prejemnik franšize plačuje dajalcu franšize določen odstotek od bruto prometa.

Komerzialne pogodbe

Z vsemi dobavitelji trgovskega blaga, ki so določeni z letnim finančnim planom nabave Skupine Mercator in dobavitelji, ki so med letom po postopku presoje v skladu z ISO predpisi vključeni v spisek dovoljenih dobaviteljev, Mercator sklepa pogodbe o nabavi trgovskega blaga.

Z nabavno pogodbo se dogovorijo vsi prodajni in plačilni pogoji pri nabavi blaga (cene, kakovost, pogoji dobave, izstavljanje računov in plačilo, embalaža, embalaranje in kodiranje blaga itd.), vrste blaga, ki so predmet pogodbe in okvirno vrednost oziroma pogodbeno količino. Morebitne spremembe ali dopolnitve zaradi spremenjenih razmer na trgu oba poslovna partnerja sporazumno dogovorita z aneksi k letni pogodbi. S pogodbo partnerja dogovorita tudi odpovedni rok za enostransko prekinitev pogodbe.

11.5 Izhodišče vseh izjav izdajatelja o svojem konkurenčnem položaju

Skupina Mercator približno 58% svojih čistih prihodkov od prodaje ustvari v Sloveniji. Skupina Mercator dosega 33% tržni delež na trgu v Sloveniji.

12 Organizacijska struktura

12.1 Kratek opis skupine in izdajateljevega položaja v njej

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna s 5 družbami, na ostalih trgih Jugovzhodne Evrope pa v okviru Skupine Mercator posluje 5 odvisnih družb. Obvladujoča družba Skupine Mercator je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

12.1.1 Seznam odvisnih podjetij izdajatelja

Skupino Mercator so na dan 30.6.2014 sestavljale naslednje družbe:

SKUPINA MERCATOR	
MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA	DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI
Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %) Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %) M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %) Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)** Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)
MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA	MERCATOR NEPREMIČNINE
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 Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*	M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)** Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*

* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Družba je v postopku likvidacije.

*** Družba je bila s 1.7.2014 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 30.6.2014 niso imele podružnic.

Druge organizacije

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

Družba Mercator - S, d.o.o., je ustanoviteljica Fondacije solidarnosti Mercator v Srbiji, družba Mercator - CG, d.o.o., Fondacije solidarnosti Mercator v Črni gori, Mercator BH, d.o.o., pa Fondacije solidarnosti Mercator v Bosni in Hercegovini. Organizacije so namenjene solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem.

12.1.2 Seznam odvisnih podjetij Agrokorja (brez Mercatorja)

Tabela 1: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Hrvaška

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	OIB	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Kratek opis dejavnosti	Člani uprave	Člani Nadzornega sveta
					Lastniški delež družbe AGROKOR d.d.	Lastniški delež povezanih družb			
REPUBLIKA HRVAŠKA									
ADRIA RETAIL d.o.o. za trgovinu i usluge	Adria retail d.o.o.	Marijana Čavića 1/a, Zagreb	Hrvaška	00776795695	100,00%	-	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno s hrano, pijačami in tobačnimi izdelki	Darko Knez-direktor	Ne obstaja
AGRO PANONIA društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i proizvodnju	Agro Panonia d.o.o.	Industrijska zona Janjevci 6	Hrvaška	32439110542	100,00%	-	Nespecializirana trgovina na debelo	Hrvoje Došen-direktor	Ne obstaja
AGROKOR-ENERGIJA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, distribuciju i trgovinu električnom energijom	Agrokor-Energija d.o.o.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	43546169521	-	100,00% ¹⁾	Trgovanje z električno energijo	Herman Seidl-direktor	Ne obstaja
AGROKOR - TRGOVINA d.d. za proizvodnju i trgovinu poljoprivrednim proizvodima	Agrokor - trgovina d.d.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	40715974731	100,00%	-	Trgovina na debelo z žiti, nepredelanim tobakom, semeni in krmo	Mario Talajić-predsednik, Milica Pervan-član	Ivica Todorić-predsednik, Ljerka Puljić- namestnik, Ivan Todorić- član, Tomislav Lučić- član
AGROKOR ULAGANJA d.o.o. za razvoj projekata i ulaganje	Agrokor ulaganja d.o.o.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	76677251901	100,00%	-	Podjetniško in poslovno svetovanje	Ivica Todorić-direktor	Ne obstaja
AGROLAGUNA dioničko društvo za poljoprivrednu proizvodnju, preradu i promet	Agrolaguna d.d.	Mate Vlašića 34, Poreč	Hrvaška	84196188473	85,22%	-	Proizvodnja vina iz grozdja	Goran Kramarić-direktor	Ivica Todorić-predsednik, Ivica Sertić- namestnik, Martina Todorić- član, Stjepan Potočki- član, Miloslav Čolak-član
AUREUM STELLA društvo s ograničenom odgovornošću za usluge i trgovinu	Aureum stella d.o.o.	Marijana Čavića 1/a, Zagreb	Hrvaška	92567161547		100,00% ³⁾	Nakup in prodaja lastnih nepremičnin	Vesna Stepić-Dodig- direktor	Ne obstaja
AWT ZEMLJIŠTA d.o.o.za trgovinu i usluge	Awt zemljišta d.o.o.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	45241023392	100,00%	-	Nakup in prodaja lastnih nepremičnin	Hrvoje Kraljević-direktor	Ne obstaja



BELJE dioničko društvo za privređivanje u poljodjelstvu, prerađivačkoj industriji i prometu roba, Darda	Belje d.d.	Svetog Ivana Krstitelja 1 a, Darda	Hrvaška	92404445155	67,55%	-	Pridelovanje žit (razen riža), stročnic in oljnih semen	Goran Pajnić- predsednik, Božo Čerkez- član, Ljiljana Malić- član, Davor Bošnjaković- član	Ivica Todorić- predsednik, Tomislav Lučić- namestnik, Darko Knez- član, Ivica Buconjić- član, Armando Bičak- član
BELJE AGRO-VET d.o.o. veterinarska ambulanta za veterinarske usluge i trgovinu	Belje Agro- vet d.o.o.	Kokingrad 4 Mece, Darda (Općina Darda)	Hrvaška	78769491591	-	100,00% ⁷⁾	Veterinarske dejavnosti	Dražan Hižman- direktor	Ne obstaja
BIOENERGIJA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, distribuciju i trgovanje električnom energijom	Bioenergija d.o.o.	Stjepana Radića 84, Vukovar	Hrvaška	11432723007	-	100,00% ¹⁰⁾	Proizvodnja električne energije	Igor Ivković- direktor	Ne obstaja
DISTRI-PRESS d.o.o. za usluge	Distri-press d.o.o.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	22365704115	-	100,00% ⁶⁾	Cestni tovorni promet	Gabrijela Pem- direktor	Ne obstaja
e-Kolektor društvo s ograničenom odgovornošću za usluge i trgovinu	e-Kolektor d.o.o.	Rakitnica 2, Zagreb	Hrvaška	50538578553	-	80,00% ¹¹⁾	Zbiranje, selekcioniranje in shranjevanje koristnih odpadkov.	Siniša Popović- predsednik, Ilija Špikić-član uprave	Ne obstaja
eLog d.o.o. za logističke usluge	eLog d.o.o.	Rakitnica 2, Zagreb	Hrvaška	56837754863	-	100,00% ³⁾	Dejavnost pakiranja	Siniša Popović- direktor	Ne obstaja
EUROVIBA društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu na veliko i malo i proizvodnju kruha i peciva	Euroviba d.o.o.	Marijana Čavića 1/a, Zagreb	Hrvaška	19818276224	-	94,47% ³⁾	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno s hranom, pijačami in tobačnimi izdelki	Mirko Živaljić- direktor	Ne obstaja
IRIDA društvo za prerađu i promet ribe, s ograničenom odgovornošću	Irida d.o.o.	Petra Zrinskog 34, Darugar	Hrvaška	72383446154	-	100,00% ⁴⁾	Predelava in konzerviranje rib, rakov in školjk	Zdenko Čoban- direktor	Ne obstaja
ISTRAVINO dioničko društvo za proizvodnju i promet pića	Istavino d.o.o.	Tome Strižića 8, Rijeka	Hrvaška	21783800741	-	99,53% ⁸⁾	Proizvodnja vina iz grozdja	Stevo Tomić- član uprave	Zdenko Protuđer- predsednik, Juraj Mihaljević- namestnik, Marijo Primorac- član, Mihovil Soldo- član
JAMNICA dioničko društvo za proizvodnju mineralnih voda	Jamnica d.d.	Getaldićeva 3, Zagreb	Hrvaška	05050436541	80,44%	-	Proizvodnja osvežilnih pijač; proizvodnja mineralnih in drugih ustekleničenih vod	Ivica Sertić- predsednik, Ante Paić Majdić- član, Marinko Pleština- član	Ivica Todorić- predsednik, Mislav Galić- namestnik, Ante Todorić- član, Tomislav Lučić- član, Josip Jurmanović- član
KONZUM, trgovina na veliko i malo d.d.	Konzum d.d.	Marijana Čavića 1/a, Zagreb	Hrvaška	29955634590	81,86%	11,10% ²⁾	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno s hranom, pijačami in tobačnimi izdelki	Darko Knez- direktor	Ivica Todorić- predsednik, Ivica Sertić- namestnik, Ivan Crnjac- član, Mate Štetić- član, Gordana Horvat-član



Mercator

Kor - Broker društvo s ograničenom odgovornošću za posredovanje u osiguranju i reosiguranju	Kor Broker d.o.o.	- Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	05673278055	100,00%	-	Posredništvo pri zavarovanju in pozavarovanju	Antun Galić-direktor	Ne obstaja
KOR NERETVA društvo s ograničenom odgovornošću za poljoprivredu i trgovinu	KOR Neretva d.o.o.	Tisno bb, Opuzen	Hrvaška	33523269097	-	100,00% ³⁾	Trgovina na debelo s sadjem in zelenjavo	Damir Deak-direktor	Ne obstaja
KRKA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu, ugostiteljstvo, promet i usluge	Krka d.o.o.	Bana J. Jelačića 13, Šibenik	Hrvaška	45256190469	-	82,41% ³⁾	Proizvodnja kruha; proizvodnja svežega peciva, slašičarskih proizvodov in slašič	Damir Todorić-direktor	Ne obstaja
LATERE TERRAM društvo s ograničenom odgovornošću za usluge i trgovinu	Latere Terram d.o.o.	Zagreb, M. Čavića 1/a	Hrvaška	68289779337	-	100,00% ³⁾	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno s hrano, pijačami in tobačnimi izdelki	Anita Benić -direktor	Ne obstaja
LEDO dioničko društvo za proizvodnju i promet sladoleda i smrznute hrane	Ledo d.d.	Čavićeva 9, Zagreb	Hrvaška	87955947581	50,59%	-	Proizvodnja sladoleda	Tomislav Kitonić-predsednik, Ankica Slobodanac-član	Ljerka Puljić-predsednik, Ante Todorić- namestnik, Marica Guina Torres Dujisin- član, Dražen Jurjević- član, Kristijan Buk- član, Srečko Žganec- član, Mislav Galić- član
Libertus usluge d.o.o. za usluge	Libertus usluge d.o.o.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	23233264274	100,00%	-	Računovodske storitve, prevajalske storitve, fotokopiranje	Hrvoje Kraljević-direktor	Ne obstaja
LOVNO GOSPODARSTVO Moslavina društvo s ograničenom odgovornošću	Lovno gospodarstvo Moslavina d.o.o.	Trg Dražena Petrovića 3, Zagreb	Hrvaška	55613437019	100,00%	-	Potovalna agencija	Mijo Todorić-direktor	Ne obstaja
MEDIA d.o.o. za usluge reklame i ekonomske propagande i trgovinu	Media d.o.o.	Koturaška 51, Zagreb	Hrvaška	83541598066	100,00%	-	Agencija za promocijo (Oglaševalska agencija)	Lovorko Mamić-direktor	Ne obstaja
MLADINA dioničko društvo za proizvodnju vina	Mladina d.d.	Bana Josipa Jelačića 85, Jastrebarsko	Hrvaška	00233318664	-	60,89% ²⁾	Proizvodnja vina iz grozdja	Robert Brkić-direktor	Ivica Sertić-predsednik, Ljerka Puljić- namestnik, Dragica Režek- član
Moslavina voće društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, usluge i proizvodnju	Moslavina voće d.o.o.	Trnošćica bb, Dugo Selo	Hrvaška	20972056960	-	100,00% ⁷⁾	Trgovina na debelo s sadjem in zelenjavo	Dinko Pavičić-direktor	Ne obstaja
mStart d.o.o. za informatičke usluge	mStart d.o.o.	Slavonska avenija 11a, Zagreb	Hrvaška	19895453012	100,00%	-	Telekomunikacijske dejavnosti po vodih	Mate Krpan-predsednik, Ante Laušić, član, Tomislav Jukić- član	Ne obstaja



Mercator

MULTIPLUS CARD d.o.o. za promidžbu i usluge	Multiplus card d.o.o.	Ivana Lučića 2A, Zagreb	Hrvaška	18207737728	-	75,00% ³⁾	Raziskovanje trga in javnega mnenja	Nikola Jurčić- predjednik, Hrvoje Poljak- član	Darko Knez- predjednik, Daniela Roguljić- namestnik, Ante Todorić- član
PIK-VINKOVCI dioničko društvo za poljoprivrednu proizvodnju, prehrambenu industriju i promet	PIK Vinkovci d.d.	Matije Gupca 130, Vinkovci	Hrvaška	17774531631	70,87%	-	Pridelovanje žit (razen riža), stročnic in oljnih semen	Vladimir Džaja- direktor	Ljerka Puljić- predjednik, Pavao Benašić- namestnik, Vladimir Košutić- član
PIK VRBOVEC-MESNA INDUSTRIJA, dioničko društvo za proizvodnju i promet mesa i mesnih prerađevina	PIK Vrbovec - mesna industrija d.d.	Zagrebačka 148, Vrbovec	Hrvaška	78909170415	99,99%	-	Proizvodnja mesnih izdelkov in perutninskega mesa	Mate Štetić- direktor	Ivica Todorić- predjednik, Tomislav Lučić- namestnik, Ivica Tomljenović- član, Mario Gudelj- član, Stjepan Leboš- član
PLODOVI PODRAVINE društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge	Plodovi podravine d.o.o.	Grgura Karlovčana 2/a, Ferdinandova c (Općina Ferdinandova c)	Hrvaška	40177414551	100,00%	-	Gojenje pečkatoga in koščikatoga sadja	Dinko Pavičić- direktor	Ne obstaja
Poliklinika Aviva za internu medicinu, psihijatriju, neurologiju, fizikalnu medicinu i rehabilitaciju, radiologiju, opću kirurgiju, ginekologiju, oftalmologiju, kliničku farmakologiju i citologiju, dermatologiju, urologiju, otorinolaringologiju, medicinu rada i onkologiju s dijagnostikom i rehabilitacijom sa medicinskom-biokemijskim laboratorijem	Poliklinika Aviva	Nemetova 2, Zagreb	Hrvaška	01916835772	100,00%	-	Specialistična zdravniška dejavnost	Davorin Spevec- ravnatelj	Ne obstaja
RIVIJERA dioničko društvo za ugostiteljstvo, turizam, trgovinu i putnička agencija	Rivijera d.d.	Liburnijska 46, Ičići (Grad Opatija)	Hrvaška	80911267020	91,32%	-	Kampi in prostori za kampiranje	Zdenko Protuder- direktor	Dunja Šimunić Mehdi- predjednik, Vlado Juričević- namestnik, Snježana Blažević- član
ROTO DINAMIC društvo s ograničenom odgovornošću za unutarnju i vanjsku trgovinu	Roto dinamic d.o.o.	Samoborska Cesta 102, Zagreb	Hrvaška	24723122482	100,00%	-	Nespecializirana trgovina na debelo	Marijo Primorac- direktor	Ne obstaja
ROTO ULAGANJA društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje društvima	Roto ulaganja d.o.o.	Samoborska Cesta 102, Zagreb	Hrvaška	28189962659	100,00%	-	Upravljavka dejavnost	Juraj Mihaljević- direktor, Davor Marijić- direktor	Ne obstaja
SOJARA društvo s ograničenom odgovornošću	Sojara d.o.o.	Gaženice bb, Zadar	Hrvaška	87720689078	-	100,00% ⁵⁾	Proizvodnja olja in maščob	Metka Stipčević- direktor	Ne obstaja



SOLANA PAG, dioničko društvo za proizvodnju, preradu i oplemenjivanje morske soli	Solana Pag d.d.	Svilno bb, Pag	Hrvaška	34949147151	96,68%	-	Pridobivanje soli	Zlatan Koritnik - direktor	Ante Todorić - predsjednik, Igor Mamuza - namestnik, Franči Palčić - član
Terra Argenta društvo s ograničenom odgovornošću za usluge i trgovinu	Terra Argenta d.o.o.	Sajmište 113/C Vukovar (Grad Vukovar)	Hrvaška	20453182684	-	95,00% ³⁾	Nakup in prodaja lastnih nepremičnin	Matko Cikač - direktor	Ne obitava
TISAK trgovačko dioničko društvo	Tisak d.d.	Slavonska avenija 11a, Zagreb	Hrvaška	75917721668	50,68%	-	Trgovina na drobno v kioskih, pretežno s tobačnimi izdelki in časopisi	Dražen Kocijan - direktor	Hrvoje Balent - predsjednik, Ante Huljev - namestnik, Hrvoje Patajac - član, Goran Ilej - član, Marijan Alagušić - član, Drago Matošević - član, Robert Blaić - član
TISAK MEDIA d.o.o. za trgovinu i usluge	Tisak Media d.o.o.	Slavonska avenija 11a, Zagreb	Hrvaška	81927611288	-	100,00% ⁹⁾	Letovišta in podobni objekti za kratkotrajno bivanje	Anita Macanović - direktor	Ne obitava
TISAK USLUGE društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge	Tisak usluge d.o.o.	Slavonska avenija 11a, Zagreb	Hrvaška	85003955783	-	100,00% ⁹⁾	Druga trgovina na drobno z nespecializiranimi prodajalnicami	Ivo Lovrić - direktor	Ne obitava
VUKOVARSKI POLJOPRIVREDNO INDUSTRIJSKI KOMBINAT d.d.	Vupik d.d.	Sajmište 113/c, Vukovar	Hrvaška	06849543412	55,76%	-	Pridelovanje žit (razen riža), stročnic in oljnih semen	Davor Bošnjaković - direktor	Ivica Todorić - predsjednik, Ljerk Puljić - namestnik, Jovica Živanović - član, Stankica Berić - član, Stipo Šeremet - član
ZVIJEZDA dioničko društvo za proizvodnju, trgovinu i usluge	Zvijezda d.d.	Ulica Marijana Čavića 1, Zagreb	Hrvaška	91492011748	51,84%	-	Proizvodnja olja in maščob	Teo Vujčić - direktor, Tihomir Adam - član	Ivica Todorić - predsjednik, Tomislav Lučić - namestnik, Vitorija Svić - član, Dražen Kocijan - član, Damir Vrenko - član
ŽITNJAK proizvodnja i promet robom d.d.	Žitnjak d.d.	Marijana Čavića 8, Zagreb	Hrvaška	25435300118	-	89,43% ³⁾	Nespecializirana trgovina na veliko s hranom, pljačami in tobačnimi izdelki	Zdenko Protuder - direktor	Ljerk Puljić - predsjednik, Mislav Galić - namestnik, Željko Mažar - član

1) v lastništvu Agrokora - trgovine; 2) v lastništvu Jamnice; 3) v lastništvu Konzuma; 4) v lastništvu Leda; 5) v lastništvu Zvijezde; 6) v lastništvu Awt zemljišta; 7) v lastništvu Belja 8) v lastništvu Roto ulaganja; 9) v lastništvu Tiska; 10) v lastništvu Vupika; 11) v lastništvu eLog



Tabela 2: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Bosna in Hercegovina

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	JIB/MBS	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani Nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
BOSNA IN HERCEGOVINA									
AGROKOR-ZAGREB d.o.o. za trgovinu i proizvodnju prehrambenih proizvoda Grude	Agrokor d.o.o. Grude	Kralja Tomislava br.27, Grude	Bosna in Hercegovina	4272013770004 64-01-0065-10	Nespecializirana trgovina na debelo	100,00%	-	Težulac Miro-direktor	Ne obstaja
"KONZUM" trgovina na veliko i malo d.o.o. Sarajevo	Konzum d.o.o. Sarajevo	Rajlovačka bb, Sarajevo	Bosna in Hercegovina	4200918600004 65-01-0623-10	Specializirana trgovina na debelo s hranom, pijačo in tobačnimi izdelki	-	100,00% ¹⁾	Delalić Aida-izvršni direktor, Šteta Adnan-izvršni direktor, Dolinar David-direktor	Ne obstaja
INSTITUT ZA INFORMACIONE TEHNOLOGIJE Sarajevo	INIT d.d.	Ul. Rajlovačka bb, Sarajevo	Bosna in Hercegovina	4200662020005 65-02-0002-11	Obdelava podatkov, storitve gostovanja in povezane dejavnosti	67,00%	-	Miklavčić Dejan-direktor Ibraković Snježana-izvršni direktor	Stjepan Ledić, predsednik nadzornega sveta Goran Ilej, član nadzornega sveta Mirsad Hodžić, član nadzornega sveta
LEDO d.o.o. Čitluk	Ledo d.o.o. Čitluk	Industrijska zona, Tromeda bb, Čitluk	Bosna in Hercegovina	4227031530007 1-10174	Proizvodnja in prodaja sladoleda in zamrznjene hrane	-	100,00% ²⁾	Težulac Miro-direktor	Ne obstaja
PIK BH društvo s ograničenom odgovornošću Laktaši	PIK BH d.o.o. Laktaši	Svetosavska ulica bb, Laktaši	Bosna in Hercegovina	4403628350002 57-01-0258-13	Trgovina na debelo z mesom in mesnimi izdelki	-	100,00% ³⁾	Vladimir Milović - direktor	Ne obstaja
„PIK VRBOVEC“ d.o.o. za proizvodnju, promet i usluge Lukavac	PIK VRBOVEC d.o.o.	Veljka Lukića 22, Lukavac, Bosna i Hercegovina	Bosna in Hercegovina	Nepoznato	Ni podatka		55% ³⁾	Omerčić Seakif-direktor Lacić Petar Hrastovec Darko	Ne obstaja
"SARAJEVSKI KISELJAK" zatvoreno dioničko društvo za eksploataciju mineralnih voda i plinova Kiseljak	Sarajevski Kiseljak d.d.	Kraljice mira 7, Kiseljak	Bosna in Hercegovina	4236097460009 51-02-0001-09	Proizvodnja brezalkoholnih pijač; mineralnih in drugih usteklenjenih vod	-	96,56% ⁴⁾ 3,30% ⁶⁾	Slišković Tomislav-direktor	Sertić Ivica-predsednik, Briški Berislav- član, Pačić Majdić Ante- član



TRGOVINSKO PODUZEĆE ZA PROMET NA VELIKO I MALO DISTRIBUTIVNI CENTAR "SARAJEVO" d.d.	TPDC Sarajevo d.d.	Rajlovačka bb, Sarajevo	Bosna in Hercegovina	4200115050005 65-02-0034-11	Nespecializirana trgovina na veliko s hranom, pijačom i tobačnim izdelcima	51,00%	-	Hodžić Mirsad - direktor	Ledić Stjepan - predsjednik, Todorčić Ante - član, Dizdarević Edina - član, Ilić Goran - član, Fehratović Aziba - član
TISAK društvo za promet roba na veliko i malo uvoz i izvoz, d.o.o. Zenica	TISAK d.o.o. Zenica	Jalijski put br 6, Zenica	Bosna in Hercegovina	4218181780002 1-4589	Trgovina na debelo i drobno, izvoz i uvoz		100% ⁷⁾	Šekib Mutapčić - direktor	Ne postoji
Društvo za trgovinu i proizvodnju "ZVIJEZDA" d.o.o. Sarajevo	Zvijezda d.o.o. Sarajevo	Rajlovačka bb, Sarajevo	Bosna in Hercegovina	4200180110007 65-01-0828-08	Trgovina na debelo s mlekama, mliječnim izdelcima, jajima, jedomnim uljima i maslacima	-	100,00% ⁵⁾	Imširović Nihad - direktor	Ne postoji

1) u vlasništvu Konzuma HR; 2) u vlasništvu Leda HR; 3) u vlasništvu Pik Vrbovca HR; 4) u vlasništvu Jamnice HR; 5) u vlasništvu Zvijezde; 6) u vlasništvu Agrokora Gruda; 7) u vlasništvu Tiska HR

Tabela 3: Podatki o povezanim društvima na dan 17. 07. 2014 – Crna gora

Tablica 51: Posredni povezanosti društava na dan 27.07.2024. Črna gora									
Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbe AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani Nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
ČRNA GORA									
Ledo d.o.o. Podgorica	Ledo d.o.o. Podgorica	Liješanje bb, Podgorica	Črna gora	216265	Prodaja in distribucija sladoleda in zmrznjene hrane	-	100,00% ¹⁾	Marković Miomir-direktor	Ne obstaja
1) v lastništvu Leda HR									



Tabela 4: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Slovenija

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z Agrokorjem		Člani uprave	Člani nadzornega sveta
						Lastniški delež Agrokorja	Lastniški delež povezanih družb		
SLOVENIJA									
JAMNICA MINERALNA VODA društvo za trgovinu s mineralnom vodom d.o.o.	JAMNICA MINERALNA VODA d.o.o.	Limbuška cesta 2, Limbuš	Slovenija	1306189000	Trgovina na debelo z alkoholnimi in brezalkoholnimi pijačami	-	100,00% ¹⁾	Zorko Jožef-direktor	Ne obstaja
Ledo d.o.o. Ljubljana	Ledo d.o.o. Ljubljana	Brnčičeva 45, Ljubljana	Slovenija	1216350000	Prodaja in distribucija sladoleda in zmrznjene hrane	-	100,00% ²⁾	Baričič Jakov-direktor	Ne obstaja
ZVIJEZDA Podjetje za notranjo in zunanjo trgovino d.o.o.	Zvijezda d.o.o. Ljubljana	Janežičeva 12, Ljubljana	Slovenija	5607477000	Nespecializirana trgovina na debelo	-	100,00% ³⁾	Sotelšek Irena-direktor	Ne obstaja
1) v lastništvu Jamnice; 2) v lastništvu Leda; 3) v lastništvu Zvijezde									

Tabela 5: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Srbija

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
SRBIJA									
Acro doo Beograd	Acro d.o.o.	Autoput br. 11, Novi Beograd	Srbija	20243546	Izdelava gradbenih projektov	100,00%	-	Šoškić Vido-direktor	Ne obstaja
Trgovinsko preduzeće ANGRUPROMET EKSPORT-IMPORT doo Niš	Angropromet d.o.o.	Branka Radičevića 50, Niš	Srbija	07238860	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah, pretežno s hrano, pijačami in tobaknimi izdelki	-	100,00% ¹⁾	Dragičević Slavoljub-generalni direktor	Ne obstaja
Beojana d.o.o.*	Beojana d.o.o.*	Autoput za Zagreb 11a, Novi Bograd	Srbija	20353287	Dejavnost prikazovanja kinematografskih del	-	100,00% ⁹⁾	Milan Drobac - Direktor	Ne obstaja
Beokona d.o.o.*	Beokona d.o.o.*	Autoput za Zagreb 11a, Novi Bograd	Srbija	20353490	Dejavnost prikazovanja kinematografskih del	-	100,00% ⁹⁾	Milan Drobac - Direktor	Ne obstaja
Beopana d.o.o.*	Beopana d.o.o.*	Autoput za Zagreb 11a, Novi Bograd	Srbija	20353392	Dejavnost prikazovanja kinematografskih del	-	100,00% ⁹⁾	Milan Drobac - Direktor	Ne obstaja



Beoslana d.o.o.*	Beoslana d.o.o.*	Autoput za Zagreb 11a, Novi Beograd	Srbija	20353350	Dejavnost prikazovanja kinematografskih del	-	100,00% ⁹	Milan Drobac - Direktor	Ne obstaja
Beovona d.o.o.*	Beovona d.o.o.*	Autoput za Zagreb 11a, Novi Beograd	Srbija	20353473	Dejavnost prikazovanja kinematografskih del	-	100,00% ⁹	Milan Drobac - Direktor	Ne obstaja
Dijamant akcionarsko društvo za proizvodnju ulja, masti i margarina Zrenjanin	Dijamant a.d.	Temišvarski drum 14, Zrenjanin	Srbija	08000344	Proizvodnja olj in maščob	40,55%	32,53% ¹⁰	Kešelj Slavica- generalni direktor, Vuković izvršni direktor, Sima- izvršni direktor, Jelena- izvršni direktor	Puljić Ljerk- predsednik, Džaja Vladimir- član, Lučić Tomislav- član, Đošić Gojko- član, Tarlač Marija- član
Dijamant-Agrar za gajenje žita voćnih sadnica i uzgoj životinja doo Zrenjanin	Dijamant Agrar d.o.o.	Temišvarski drum 14, Zrenjanin	Srbija	08626553	Gojenje drugih rastlin enoletnic in dvoletnic	-	100,00% ²	Tomić Radica- direktor,	Ne obstaja
e-Log Plus doo Kać	e-Log Plus d.o.o.	KAC Atar 100	Srbija	20991976	Posoja in lizing strojev, opreme in materialnih sredstev	-	100,00% ¹¹	Ognjen Leščešen- direktor	Ne obstaja
Industrija smrznute hrane Frikom d.o.o.	Frikom a.d.	Zrenjaninski put bb. Beograd	Srbija	07042728	Proizvodnja sladoleda	-	100,00% ⁷	Đošić Gojko- generalni direktor	Ne obstaja
Globalia Investments d.o.o. - u likvidaciji	Globalia Investments d.o.o. - u likvidaciji	Autoput 11, Novi Beograd	Srbija	20503360	Nakup in prodaja lastnih nepremičnin	100,00%	-	Bojana Milošević - Direktor	Ne obstaja
Idea društvo sa ograničenom odgovornošću za unutrašnju i spoljnu trgovinu Beograd	Idea d.o.o.	Autoput za Zagreb 11a, Novi Beograd	Srbija	06423566	Nespecializirana trgovina na debelo	-	100,00% ⁸	Seratić Aleksandar- direktor	Ne obstaja
Jamnica društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd (Stari grad)	Jamnica d.o.o. Beograd	Knežopoljska 1, Beograd	Srbija	20080892	Trgovina na debelo s pijačami	-	100,00% ³	Lauš Snežana- direktor	Ne obstaja
Kikindski mlin akcionarsko društvo Kikinda	Kikindski mlin a.d.	Svetozara Miletića 198, Kikinda	Srbija	08021694	Proizvodnja mlinskih proizvoda	-	75,09% ² 24,90% ⁴	Đukanović Dušan- generalni direktor, Mirić Katarina- izvršni direktor, Čedomir Ilić - izvršni direktor	Talajić Mario- predsednik, Vuković Dunja- član, Kešelj Slavica- član, Tarlač Marija- član, Mogan Gordana- član
Kron doo fabrika prečištača i spojnice Beograd	Kron d.o.o.	Autoput br. 11, Novi Beograd	Srbija	07020350	Proizvodnja drugih delov in opreme za motorna vozila	-	100,00% ⁵	Gordana Lečić - Direktor	Ne obstaja
M-Profil SPV doo Stara Pazova	M-Profil SPV d.o.o.	Zrenjaninski put bb, Beograd - Palilula	Srbija	20715014	Upravljanje nepremičnin za plaćilo	100,00%	-	Stajko Vujanović - Direktor	Ne obstaja
Nova Sloga d.o.o.	Nova Sloga d.o.o.	Kneginje Milice 81/1, Trstenik	Srbija	17254332	Proizvodnja osvežujućih pijač, mineralnih vod in drugih ustekleničenih vod	100,00%	-	Puzović Dragana- direktor	Ne obstaja



Super kartica doo Beograd	Super Kartica d.o.o.	Bulevar Mihajla Pupina 4, Novi Beograd	Srbija	20918314	Tržne raziskave in raziskave javnega mnenja	-	100,00% ¹⁾	Solomun Jovan-direktor	Aleksandar Seratlić - predsednik, Aleksandra Gajić - Član, Miloš Nedeljković - Član, Nikola Jurčić - Član, Mladen Vasić - Član
MAR-SP doo Beograd	MAR-SP d.o.o.	Autoput za Zagreb 11a, Novi Bograd	Srbija	20987316	Druga trgovina na drobno z nespecializiranimi prodajalnami	-	100,00% ¹⁾	Dragičević Slavoljub-generalni direktor	Ne obstaja
TISAK preduzeće za trgovinu, d.o.o. Beograd	Tisak d.o.o. Beograd	Dr Vladana Đorđevića 41, Beograd-Zvezdara	Srbija	17351451	Trgovina na drobno v specializiranih prodajalnah s knjigami	-	100,00% ⁶⁾	Feđa Trgo-direktor	Ne obstaja

1) v lastništvu Idea RS; 2) v lastništvu Dijamanta RS; 3) v lastništvu Jamnice HR; 4) v lastništvu Frikoma; 5) v lastništvu Acra RS; 6) v lastništvu Tiska HR; 7) v lastništvu Leda HR; 8) v lastništvu Konzuma RH 9) v lastništvu Shutnell limited Ciprus 10) v lastništvu South-East European Investment Fund Cayman Islands; 11) v lastništvu eLog HR

Tabela 6: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Madžarska

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
MADŽARSKA									
Agrokor Kerkeskedelmi Kft.	Agrokor kft.	Vitez u. 5-7 I-1, Budimpešta	Madžarska	01-09-462466	Trgovina na debelo s hrano, pijačo in tobaknimi izdelki	100,00%	-	Pancsity Janos-direktor	Ne obstaja
FONYÓDI ÁSVÁNYVÍZ Koriátolt Felelősségű Társaság	Fonyodi kft.	H-8640 Fonyód, Bézsényi u. 1.	Madžarska	Cg. 14-09-300389	Proizvodnja brezalkoholnih pijač in mineralne vode	-	100,00% ¹⁾	Molnar Beata-direktor	Ne obstaja
Ledo kft.	Ledo kft.	2111 Szada, 089/3 Hrsz,	Madžarska	10579967-1052-113-13	Trgovina na debelo	-	100,00% ²⁾	Baričić Jakov-direktor	Todorić Ivica- član, Todorić Ivan- član, Pancsity Janos-član

1) v lastništvu Jamnice; 2) v lastništvu Leda



Tabela 7: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Švica

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
ŠVICA									
Agrokor AG	Agrokor AG	Eschenring 3, Zug	Švica	CH-170.3.016.521-2	Mednarodna trgovina, marketing, svetovanje	100,00%	-	Todorić Ivica-direktor	Ne obstaja

Tabela 8: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Kosovo

Tabela 6: Poslednje povezanosti družbin na dan 27.07.2024 - Kosovo									
Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	NRB	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKOR d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
KOSOVO									
Ledo Sh.p.k. Pristine	Ledo d.o.o.	Milloseve pn. 15050 Obiliq, Republika e Kosovës	Kosovo	70076086	Trgovina na debelo	-	100,00% ¹⁾	Čavlek Tomislav-direktor	Ne obstaja
1) v lastništvu Leda d.d.									

1) v lastništvu Leda d.d.



Tabela 9: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Makedonija

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezani h družb		
MAKEDONIJA									
Društvo za trgovija i usluzi FRIKOM BEOGRAD DOEL SKOPJE	Frikom-Beograd dooel	ul. Nikole Tesle 11, Skopje	Makedonija	6311946	Trgovina na drobno in na debelo z zmrznjenim sadjem in zelenjavo	-	100,00% ¹⁾	Srđan Zlatičević	Ne obstaja
Društvo za trgovinu na veliko i malo PIK VRBOVEC KOMERC L.D. – PIK Vrbovec – Mesna industrija Vrbovec DOOEL Skopje	PIK Vrbovec komerc L.D. Dooel	Orce Nikolov br. 68, Skopje, Makedonija	Makedonija	4483855	Trgovina na debelo z mesom in mesnimi izdelki	-	100,00% ²⁾	Đorđi Gerogievski-direktor	Ne obstaja
Vizba Valandovo dooel	Vizba Valandovo dooel	Ulica Nikole Kareva 6	Makedonija	5849861	Trgovina na debelo s sadjem in zelenjavo	-	100,00% ³⁾	Vita Huzjan-direktor	Ne obstaja
Zelena berza dooel	Zelena berza dooel	Makedonija br. 29 , Skopje	Makedonija	6377238	Trgovina na debelo s sadjem in zelenjavo	51,00%	-	Darko Grubisak-direktor	Ne obstaja
1) v lastništvu Frikoma RS; 2) v lastništvu PIK Vrbovca d.d. RH 3) v lastništvu Roto ulaganja d.o.o. RH									



Tabela 10: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Združene države Amerike

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani Nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKOR d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
ZDA									
Jana North America	Jana North America	461 Park Avenue South, suite 300, New York, NY 10016, ZDA	ZDA	3409661	Uvoz in veleprodaja ustekleničene vode	51,00%	-	Tom Dahlen, Ante Pajić, Ante Majdić, članovi uprave	Ne obstaja
Dora foods INC	Dora foods INC	One Penn Plaza, Suite 3331, New York, ZDA	ZDA	Ni podatka	Trgovina na debelo z mesom in mesnimi izdelki	-	75% ¹⁾	Bojan Bevc - direktor	Ne obstaja

1) v lastništvu Pik Vrbovca HR



Tabela 11: Podatki o povezanih družbah na dan 17. 07. 2014 – Ostale države

Družba	Skrajšana firma	Naslov	Država	Matična številka	Kratek opis dejavnosti	Lastniška povezanost z družbo AGROKOR d.d.		Člani uprave	Člani Nadzornega sveta
						Lastniški delež družbe AGROKO R d.d.	Lastniški delež povezanih družb		
Ostalo									
South-East European Investment Fund	South-East European Investment Fund	George Town, Grand Cayman, Admiral Administration LTD, PO BOX 32021 SMB, Anchorage Centre, 2nd Floor Harbor Drive	Kajmanski otoki	138996	Holding	100,00%	-	Rolf Zurcher - direktor	Ne obstaja
Shutnell Limited Ltd.	Shutnell Limited Ltd.	Vasileos Konstantinou 9, Agios Antreas, 1105, Nicosia	Ciper	HE 204205	Upravljanje z nepremičninami	-	100,00% ¹⁾	Legete Nomines LMT; MT Manager LMT; directors	Ne obstaja
1) v lastništvu Idea d.o.o. RS									

13 Premoženje in oprema

13.1 Obstoječa opredmetena stalna sredstva

Mercator, d.d., in Skupina Mercator sta razpolagali z naslednjimi opredmeteni stalnimi sredstvi:

Mercator, d.d.:

(v tisoč EUR)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zemljišča	364.777	366.459	376.023
Zgradbe	501.526	505.638	548.634
Proizvajalna oprema	31.762	31.538	31.484
Pisarniška in druga oprema	21.239	21.517	23.789
Osnovna sredstva v pridobivanju	16.367	30.225	23.916
Skupaj	935.671	955.377	1.003.846

Skupina Mercator:

(v tisoč EUR)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zemljišča	556.755	559.001	600.477
Zgradbe	990.832	1.012.526	1.112.074
Proizvajalna oprema	87.745	91.091	92.109
Pisarniška in druga oprema	50.070	61.909	62.262
Osnovna sredstva v pridobivanju	18.780	35.010	39.096
Skupaj	1.704.182	1.759.537	1.906.018

13.2 Opis okoljskih problemov, ki lahko vplivajo na rabo opredmetenih stalnih sredstev

V Mercatorju se sledi načelom učinkovite rabe energije, kar je postalo del celovite družbene odgovornosti Mercatorja, ki ni samo energetske, ampak tudi okoljske, procesne ali poslovne narave. Mercatorjevi trgovski centri so grajeni po načelu energetske učinkovite gradnje, pri svojih odločitvah pa se usmerjamo v uporabo alternativnih načinov pridobivanja energije. Cilji Mercatorja na področju energetske učinkovitosti so skladni s sprejetim Nacionalnim akcijskim načrtom za energetske učinkovitost do leta 2016.

Cene fosilnih goriv na trgu v zadnjem času naraščajo, zato so odločitve o investicijah v alternativne vire energije smotrne. Manjša odvisnost od fosilnih goriv pomeni bolj predvidljive in velikokrat nižje stroške za energijo, zato se tudi v Mercatorju spremlja in uvaja nove alternativne sisteme, s katerimi se želi dvigniti okoljsko ozaveščenost, zmanjšati obremenjenost okolja ter doseči večjo poslovno uspešnost, konkurenčnost in produktivnost celotne Skupine Mercator.

Do konca leta 2013 je bil vzpostavljen centralni nadzor nad delovanjem hladilne tehnike v vseh večjih prodajalnah. S centralnim nadzorom se bo med drugim predvsem zmanjšalo porabo električne energije za 5 % ter izboljšalo temperaturne pogoje v vitrinah.

Izvedlo se je projekt zamenjave obstoječe fluorescentne razsvetljave z LED svetilkami v garažnih hišah in svetlobnih tablah.

V letu 2013 se je nadaljevalo z vgradnjo soproizvodnje toplotne in električne energije (SPTE) tako da ima Mercator skupno vgrajenih 12 enot SPTE. Na izbranih enotah se izvaja projekt ciljnega spremljanja rabe energije.

V okviru investicijskega vzdrževanja se je saniralo več kotlovnice in prešlo na okoljsko in stroškovno sprejemljivejše vire energije, prav tako pa se je na nekaterih objektih sanirala in izolirala fasada.

Z ukrepi učinkovite rabe energije se nadaljuje trend zniževanja rabe električne energije, saj se je poraba na opazovanih enotah znižala za 4 % oziroma za kar 7,5 milijona kWh.

Z vgradnjo devetih SPTE enot se je doseglo pozitiven vpliv na okolje, ob tem pa tudi letni prihranek pri stroških za energijo v višini približno 150 tisoč EUR letno.

S ciljem doseganja srednjeročnega načrta zmanjšanja količin mešanih komunalnih odpadkov za 10 %, se je v 22 poslovalnicah optimiziralo prostornino zabojnikov za mešane komunalne odpadke in tako zmanjšalo strošek ravnanja z mešanimi komunalnimi odpadki.

Z namenom povečanja količin ločeno zbranih odpadkov se je nadgradil sistem ločenega zbiranja odpadkov za zaposlene. Na hodnike upravnih stavb se je postavilo nove ekološke otoke za ločeno zbiranje odpadnega papirja, embalaže, organskih odpadkov in drugih odpadkov.

Emisije hrupa v naravno okolje se je zmanjšalo s tem, da se je na več lokacijah saniralo delovanje klimatskih naprav oziroma postavilo protihrupne ograje in tako zagotovilo manjše emisije hrupa.

Na lokaciji Mercator center Ravne se je saniralo malo komunalno čistilno napravo in tako zmanjšalo vpliv odpadnih voda na naravno okolje.

V aplikaciji SAP MM (Logistics Materials Management) se je zagotovilo kvalitetnejše količinske podatke o nastalih komunalnih odpadkih ter o rabi pitne vode in odvajanju odpadnih voda, s čimer se bo zagotovilo natančnejše podatke za nadaljnje analize ter interno in eksterno poročanje.

Ocenilo so je okoljska tveganja, ki so povezana s prepoznanimi okoljskimi vidiki v Skupini Mercator, kot so področja porabe surovin in energije, emisij v zrak, izpustov v vodo, odpadkov in drugo. Največja okoljska tveganja, ki jih je prepoznal Mercator za leto 2013, so tveganja na področju električne energije, ogrevanja in ravnanja z odpadki. Edino prepoznano kritično tveganje je bilo tveganje za okoljski vidik električne energije, ki je povezano z manj učinkovito rabo električne energije zaradi neoptimalno oblikovanih poslovnih procesov in vgrajenih tehnologij. Oblikovanih je bilo 8 sklepov z ukrepi za zmanjšanje posledic kritičnega okoljskega tveganja, ki so vsi že izvedeni.

Z namenom prenašanja znanja s področja varstva okolja zaposlenim v maloprodaji se je med vsebine, ki jih zaposlenim predajajo interni trenerji, vključilo tudi vsebino varstva okolja. V sklopu internih izobraževanj za trenerje se je zato izvedlo tudi izobraževanja s področja varstva okolja.

Mercator je sodeloval v triletnem evropskem projektu PLASTiCE – »Innovative value Chain development for sustainable plastics in Central Europe«, katerega namen je identifikacija in odprava omejitev, ki preprečujejo hitrejšo in bolj

množično uveljavljanje trajnostnih vrst plastike v Srednji Evropi. Družba Mercator, d.d., kot družbeno odgovorno trgovsko podjetje v projektu sodeluje z namenom, da pridobi strokovno potrjene informacije in kupcem ponudi embalažo z manjšim okoljskim odtisom ter jih hkrati ozavešča o prednostih in slabostih uporabe biorazgradljivih in ostalih vrst plastik.

V okviru projekta PLASTiCE se je izvedlo študijo analize življenjskega cikla (v nadaljevanju LCA študija - Life Cycle Assessment) dveh Mercatorjevih nosilnih plastičnih vrečk in ene biorazgradljive vrečke. Študija LCA omogoča vrednotenje vplivov na okolje, ki nastajajo v celotnem življenjskem ciklu proizvoda na transparenten način. Primerjava vseh treh vrečk glede njihovega vpliva na naravno okolje bo osnova za nasvete za potrošnike glede načina uporabe vrečk, da te kar najmanj vplivajo na naravno okolje.

14 Poslovanje in finančni pregled

14.1 Poslovni rezultati

14.1.1 Osnovni trgi v letu 2013

Slovenija

Negativne gospodarske razmere v Sloveniji so tudi v letu 2013 pomembno zaznamovale gospodarsko aktivnost. Padec BDP je bil višji od prvotno načrtovanega, poleg tega pa je za prihodnjo leto predviden nadaljnji padec BDP. Kazalniki zaupanja potrošnikov sicer kažejo na izboljšanje položaja, vendar ostajajo pod evropskim povprečjem. Potrošniki so svoje potrošne navade spremenili v smeri iskanja najugodnejše ponudbe ter zmanjšanjem števila nakupov in vrednosti nakupne košarice. Odraz prilagajanja gospodarskim razmeram so tudi spremembe v organizacijski sestavi družbe Mercator, d.d. S 1.7.2013 je bila k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pripojena družba M - Tehnika, d.d. Prihodki iz prodaje so v letu 2013 znašali 1.563.145 tisoč EUR, kar je 3,4 % manj kot v letu 2012. Nižji prihodki iz prodaje so predvsem posledica prilagajanja potrošnikov na trenutne gospodarske razmere s spremembami nakupnih navad, posledica česar je večja prodaja proizvodov pod trgovskimi znamkami ter iskanje najboljših ponudb pri najugodnejšem prodajalcu. Pomembno so se zmanjšali prihodki iz prodaje izdelkov za dom, kot posledica padca prodaje trajnejših dobrin ter zmanjšanja asortimana v okviru programa M Tehnika z ukinitvijo ponudbe pohištva. Dodatno pa je na potrošnjo in znižanje prihodkov vplival tudi dvig stopnje DDV s 1.7.2013 iz 20 % na 22 %.

Na gospodarske razmere se je Mercator uspešno odzval s pravočasnimi izvajanjem ukrepov stroškovne optimizacije in racionalizacije poslovanja. Nadaljevalo se je izvajanje politike upravljanja z obratnim kapitalom, racionalizacijo stroškov in izboljševanja produktivnosti zaposlenih. Potrošnim navadam se Mercator prilagaja tudi z izvajanjem številnih trženjskih aktivnosti, katerih namen je povečevanje zadovoljstva kupcev s ponudbo enostavnega nakupovanja in kvalitetnih izdelkov po ugodnih cenah.

Matična družba Poslovni sistem Mercator, d.d.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v letu 2013 generirala 1.464.319 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 2,7 % več kot leto poprej. Če tu izključimo prihodke družbe M - Tehnika, d.d., ki je bila k matični družbi pripojena s 1.7.2013, je družba Mercator, d.d., v letu 2013 generirala 1.367.977 tisoč EUR prihodkov, kar je za 4,0 % manj kot v letu 2012.

Stroški splošnih dejavnosti so se v letu 2013 glede na prilagojene rezultate za leto poprej močno znižali, in sicer kar za 52,5 %, oziroma za 49,5 %, če upoštevamo samo družbo Mercator, d.d., brez družbe M - Tehnika, d.d.

Če za leto 2012 izključimo slabitve in odpise, bi bili stroški splošnih dejavnosti manjši in bi znašali 57.857 tisoč EUR. Zmanjšanje stroškov v letu 2013 bi bilo tako 25,9 % ob upoštevanju odvisne družbe M - Tehnika, d.d., oziroma 21,2 % ob neupoštevanju družbe M - Tehnika, d.d.

Družba Mercator, d.d., je v letu 2013 generirala izgubo v vrednosti 35.599 tisoč EUR, kar glede na prilagojene podatke za leto 2012 predstavlja izboljšanje za 39.147 tisoč EUR. Če upoštevamo samo družbo Mercator, d.d., brez pripojene družbe M - Tehnika, d.d., bi bila izguba za leto 2013 manjša in bi znašala 30.614 tisoč EUR.

Če za leto 2012 izključimo vse odpise in slabitve, pa bi družba Mercator, d.d., realizirala pozitiven izid, in sicer bi dobiček po davkih znašal 27.021 tisoč EUR. Ob izločitvi odpisov in slabitev v letu 2013, bi družba Mercator, d.d., v letu 2013 generirala pozitiven izid, ki bi znašal 6.733 tisoč EUR, ob izločitvi pripojene družbe M - Tehnika, d.d., pa bi dobiček znašal 11.718 tisoč EUR.

Na zmanjšanje primerljivega dobička so vplivali predvsem:

- zmanjšanje prihodkov za 4,0 % (vpliv na zmanjšanje dobička 13.719 tisoč EUR),
- zmanjšanje RVC za 0,14 % (vpliv na zmanjšanje dobička za 3.799 tisoč EUR).

Učinki stroškovne racionalizacije so negativne učinke deloma omilili, vendar pa vplivov padanja kupne moči niso mogli v celoti nadomestiti.

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) je v letu 2013 znašal 89.318 tisoč EUR, in je bil za 51,6 % višji kot prilagojen za predhodno leto, v večji meri zaradi pomembnega znižanja stroškov splošnih dejavnosti v letu 2013. Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2012, bi kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) znašal 91.356 tisoč EUR, in bi bil za 2,2 % višji kot je bil realiziran v letu 2013.

Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2013, bi kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) znašal 75.484 tisoč EUR in bil za 17,4 % nižji kot EBITDA pred odpisi v letu 2012.

Če upoštevamo samo družbo Mercator, d.d., brez pripojene družbe M - Tehnika, d.d., bi v letu 2013 realizirali višji kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA), predvsem iz naslova nižjih stroškov prodaje in nižjih stroškov splošnih dejavnosti. Le-ta bi znašal 92.739 tisoč EUR, ob izločitvi odpisov in slabitev pa 78.904 tisoč EUR, kar v primerjavi s kosmatim denarnim tokom pred odpisi za letom 2012 predstavlja zmanjšanje za 13,6 %.

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) se je gibal tako kot EBITDA. V letu 2013 je znašal 101.400 tisoč EUR, in se je glede na prilagojene rezultate za leto 2012 povišal za 45,3 %.

Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2012 bi kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) znašal 102.217 tisoč EUR in bi bil 0,8 % višji kot je bil realiziran v letu 2013.

Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2013 bi kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) znašal 87.565 tisoč EUR in bi bil za 14,3 % nižji kot EBITDAR pred odpisi v letu 2012.

Če upoštevamo samo družbo Mercator, d.d., brez pripojene družbe M - Tehnika, d.d., bi v letu 2013 realizirali višji kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), ki bi znašal 104.279 tisoč EUR, ob izključitvi odpisov in slabitev pa 91.168 tisoč EUR, kar v primerjavi z EBITDAR pred odpisi za leto 2012 predstavlja zmanjšanje za 10,8 %.

Hrvaška

Negativne gospodarske razmere so vplivale na poslabšanje poslovanja tudi na Hrvaškem. Upadanje BDP v letu 2013 naj bi se po napovedih nadaljevalo tudi v letu 2014. Višja je tudi stopnja inflacije. Zaupanje potrošnikov ostaja na najnižji ravni, pričakovanja za leto 2014 pa so pesimistična, zaradi česar je kupna moč potrošnikov zelo nizka. Dodatno pa je na poslabšanje poslovanja vplivala tudi hitro rastoča konkurenca. S poslovanjem na Hrvaškem je Mercator v letu 2013 ustvaril 341.379 tisoč EUR prihodkov, kar je 10,5 % manj kot v letu 2012, pri čemer je bil zabeležen manjši padec prodaje v maloprodajnih enotah pod blagovno znamko Mercator ter še nekoliko močnejši padec v maloprodajnih enotah pod blagovno znamko Getro. Na nižji promet v letu 2013 so vplivali visoki fiksni stroški ter izvedba več otvoritev prodajnih enot konkurence v neposredni bližini prodajnih mest Mercatorja in Getroja. Nadaljevala se je intenzivna stroškovna racionalizacija in pomembno zmanjševanje stroškov poslovanja. Dodatna racionalizacija poslovanja je bila izvedena s pripojitvijo dejavnosti družb Intersport H, d.o.o., Modiana, d.o.o., Hrvaška, ter Mercator centar tehnike, d.o.o., Hrvaška, k družbi Mercator - H, d.o.o., s 5.7.2013. Poslovno leto 2013 je odvisna družba na Hrvaškem zaključila s pomembno nižjo izgubo kot v predhodnem letu, ki je bila v veliki meri posledica odpisov. Ob izločitvi odpisov iz leta 2012 bi bila izguba za leto višja kot v letu 2012.

Zaradi slabšega poslovanja družbe ter zabeleženega negativnega poslovnega rezultata je bil že v letu 2012 sprejet program sanacije poslovanja. Cilj projekta je bil zagotoviti višjo stopnjo povezanosti vseh poslovnih funkcij in opredelitev načinov ter izkoriščanja poslovnih sinergij med Slovenijo in Hrvaško, ki jih je omogočil vstop Hrvaške v Evropsko unijo s 1.7.2013. S tem so se odprle možnosti za poenostavitve poslovanja, vpeljavo enotne logistične infrastrukture za obe državi, optimiziranje rabe logističnih kapacitet in druge infrastrukture ter optimizacijo dobaviteljev. Poleg izvajanja nabora stroškovnih ukrepov je v pripravi dodatni sanacijski načrt poslovanja s poudarkom tako na optimizaciji stroškov kot tudi na optimizaciji nabavnih pogojev in izboljševanju nakupne izkušnje za potrošnike. Aktivnosti bodo potekale tudi na področju dajanja v najem neizkoriščenih logističnih kapacitet.

Srbija

Kljub pozitivni gospodarski rasti in optimističnim napovedim gibanja makroekonomskih kazalnikov za leto 2014 zaupanje potrošnikov v Srbiji ostaja pod evropskim povprečjem. Potrošniki so bolj racionalni, občutljivi na cene,

planirajo svoje nakupe in se odpovedujejo velikim nakupom. Dodatno pa je na nakupne navade vplival tudi dvig stopnje DDV iz 18 % na 20 %. S hitrim odzivom na spremenjene nakupne navade in izvajanjem ustreznih trženjskih ukrepov in prilagajanjem asortimana se je tudi v letu 2013 beležila rast prihodkov iz prodaje. Prihodki so znašali 564.260 tisoč EUR kar je 0,6 % več kot v letu 2012. Na rast prihodkov so vplivale tudi otvoritve 10 novih enot s skupno površino 9.823 m². Družba je leto 2013 zaključila z dobičkom, kar je posledica učinkovitega izvajanja stroškovne optimizacije in pravilnega odziva na spremenjeno potrošniško obnašanje.

Tako kot v Sloveniji in na Hrvaškem je bila tudi v Srbiji izvedena reorganizacija. Družbi Intersport S-ISI, d.o.o. ter Modiana, d.o.o., Srbija, sta bili s 15.8.2013 pripojeni k družbi Mercator - S, d.o.o.

Bosna in Hercegovina

Rekordno visoka stopnja brezposelnost ter najnižja kupna moč v regiji sta glavni karakteristiki trga. Potrošniki nakupujejo manj, izbirajo samo nujne izdelke in proizvode v akcijah. Po nizki stopnji gospodarske rasti v 2013 naj bi se ta v 2014 nekoliko okrepila, vendar zaupanje potrošnikov in pričakovanja za prihodnost ostajajo pesimistična. Prihodki iz prodaje v Bosni in Hercegovini znašajo 189.532 tisoč EUR, kar je 2,3 % manj kot v letu 2012. Nižji prihodki so predvsem rezultat zapiranja negativnih poslovalnic. Družbi Mercator - BH, d.o.o., in M - BL, d.o.o., sta poslovno leto zaključili z dobičkom.

Po prenosu dejavnosti družb Intersport, Modiana in Tehnika na matične družbe na Hrvaškem in v Srbiji, so se v tretjem četrtletju dejavnosti družb Intersport in Modiana prenesle na matično družbo v Bosni in Hercegovini. Družbi Intersport BH, d.o.o., ter Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, sta bili s 13.9.2013 pripojeni k družbi Mercator - BH, d.o.o.

Črna gora

Kljub pozitivni rasti BDP je na trgu še vedno čutiti vpliv ekonomske krize, ki je vplivala na padec dohodkov in s tem na padec kupne moči, kar se je odrazilo v padcu velikosti nakupne košarice in števila nakupov. Kljub nizki kupni moči se je tudi v letu 2013 ohranila rast prihodkov, in sicer za 0,4 % na 105.166 tisoč EUR. Rast prihodkov je rezultat odpiranja novih poslovalnic ter zaprtja poslovalnice s strani večjega konkurenta. Uspešno poslovanje je rezultat pravočasnega odzivanja na spremenjene potrošne navade in učinkovitega izvajanja stroškovne racionalizacije. Prihodki iz prodaje so se povečali predvsem na strani veleprodaje ter iz naslova novo odprtih in renoviranih enot. Izvajanje ukrepov stroškovne racionalizacije je pozitivno vplivalo na znižanje stroškov in zaključek poslovnega leta z dobičkom.

Bolgarija in Albanija

Konec decembra 2012 je Skupina Mercator z zaprtjem zadnje poslovne enote izstopila s trga Albanije. Dne 1.7.2013 je bila zaprta zadnja poslovna enota tudi v Bolgariji.

Poslovanje družb v Albaniji in Bolgariji v letu 2013 ni imelo negativnega vpliva na poslovanje Skupine Mercator, saj so oblikovane rezervacije za izstop z omenjenih trgov zadostovale za pokritje vseh stroškov, ki so pri tem nastajali.

14.1.2 Osnovni trgi v letu 2012

Slovenija

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

Srbija

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

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

Hrvaška

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

Zaradi slabšega poslovanja družbe ter zabeleženega negativnega poslovnega rezultata je bil sprejet program sanacije poslovanja. Z namenom izkoriščanja sinergij, ki jih bo prinesel predviden vstop Hrvaške v Evropsko unijo s 1. julijem 2013, je uprava Skupine Mercator združila poslovanje Mercator, d.d., in Mercator

- H, d.o.o., pod enotno vodstvo. Cilj projekta je bil zagotoviti višjo stopnjo povezanosti vseh poslovnih funkcij ter opredelitev načinov ter izkoriščanja poslovnih sinergij med državama. Z vstopom Hrvaške v Evropsko unijo se je namreč sprostil čezmejni pretok blaga in storitev, kar je olajšalo poslovanje in omogočilo enotno logistično infrastrukturo za obe državi, optimiziranje rabe logističnih kapacitet in ostale infrastrukture ter optimizacijo dobaviteljev. Z združevanjem poslovnih funkcij je bilo predvideno zniževanje stroškov poslovanja ter poenoteno pripravljanje skupnih rešitev s predvidevanjem lokalizirane uporabe. Poleg tega je bilo skupno vodenje smiselno tudi zaradi podobnosti na strani konsolidiranosti tržišč in ker je hrvaški kupec po svojih pričakovanjih in zahtevah podoben slovenskemu.

Bosna in Hercegovina

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

Črna gora

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

Bolgarija in Albanija

Ocenjena gospodarska rast na trgu Bolgarije za leto 2012 je znašala 1,0 %, inflacija pa 3,0 %. Rating Bolgarije je BBB, s stabilnimi obeti. Nizka gospodarska rast za leto 2012 je ocenjena tudi za Albanijo, in sicer 0,5 %, inflacija pa na ravni 2,0 %. Rating za Albanijo je B+, s stabilnimi obeti. Na obeh trgih je zabeležena relativno visoka stopnja brezposelnosti, kar posledično pomeni manjšo kupno moč potrošnikov.

Tako rezultati poslovanja družbe v Bolgariji kot tudi v Albaniji so podpovprečni. Na albanskem trgu so bili realizirani nižji prihodki iz prodaje kot leto poprej, kar je med drugim tudi posledica zmanjšanih aktivnosti oglaševanja ter na drugi strani okrepljene razvojne aktivnosti konkurence. Skladno s sprejeto strategijo je Mercator konec leta 2012 izstopil s trga Albanije, izhod s trga Bolgarije pa je bil načrtovan za leto 2013.

14.1.3 Osnovni trgi v letu 2011

Poslovanje v letu 2011 so zaznamovale pomembno zaostrene gospodarske razmere. Na vseh trgih Mercatorjevega delovanja je bila kupna moč potrošnikov nizka in se je odrazila v spremenjenih potrošnih navadah. Znižal se je tako obseg nakupovanja kot tudi vrednost nakupne košarice. Z ustreznimi protikriznimi ukrepi in trženjskimi aktivnostmi je Skupina Mercator kljub težkim okoliščinam poslovanja v letu 2011 ustvarila 2.928.433 tisoč EUR prihodkov iz prodaje.

Glede na leto 2010 so se prihodki iz prodaje Skupine Mercator zvišali za 5,3 odstotka. V Sloveniji so se prihodki iz prodaje znižali za 0,2 odstotka, v tujini pa prihodki iz prodaje povečali za 13,9 odstotka, kar je v veliki meri posledica prevzema trgovske dejavnosti družb Pantomarket in Plus Commerce v Črni gori ter Familija Marketi in Skupine Coka v Srbiji.

Skupina Mercator je v letu 2011 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer je znašal delež letih 86,9 odstotka, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa je znašal 13,1 odstotka.

Srbija

Kljub turbulentnemu makroekonomskemu okolju, ki sta ga zaznamovala visoka inflacija in ponovni pritiski na depreciacijo tečaja ob koncu leta, je Mercator v Srbiji v poslovnem letu 2011 glede na preteklo leto izboljšal svoje poslovanje. Razlog za to je bilo uspešno prilagajanje ponudbe spremenjenim potrebam potrošnikov, hkrati pa tudi učinkovito izvajanje ukrepov stroškovne racionalizacije. Na povečanje prihodkov je v letu 2011 vplival tudi prevzem trgovskih dejavnosti družb Skupine Coka (skupaj 22 novih enot s skupno bruto površino preko 12 tisoč m²) in družbe Familija Marketi (skupaj 27 novih enot s skupno površino preko 30 tisoč m²) ter odprtje več kot deset novih enot vseh formatov. V Srbiji je Mercator v letu 2011 ustvaril 563.355 tisoč EUR prihodkov, kar je za 17,6 % več kot v enakem obdobju leta 2010.

Hrvaška

Na Hrvaškem je v letu 2011 Mercator beležil poslabšanje poslovanja glede na leto 2010, kar je predvsem posledica slabe makroekonomske situacije, nizke kupne moči potrošnikov in rastoče konkurence. Ekonomika poslovanja Mercatorja na Hrvaškem na področju trgovine z izdelki vsakdanje potrošnje je slaba od leta 2009 dalje, ko je Mercator zaradi čustvenega odziva na politične zaostritve med državama v kratkem času izgubil skoraj sedmino potrošnikov, kasneje pa v pogojih recesije in slabšanja gospodarske situacije teh izgubljenih prihodkov ni mogel nadomestiti. Pomembno spremenjen obseg poslovanja je imel močan vpliv na ekonomiko poslovanja, s čimer je bila družba soočena tudi v letu 2011, ko so bila potrebna še dodatna vlaganja v zagotavljanje ugodnih cen za potrošnike. V letu 2011 se je začel izvajati projekt prestrukturiranja Mercatorjeve ponudbe na Hrvaškem, s katerim smo nameravali osvežiti in prilagoditi ponudbo spremenjenim potrošnikovim navadam. Projekt naj bi se izvedel tako v maloprodajnih enotah Mercator kot tudi v maloprodajnih enotah Getro. Hkrati je potekalo tudi prestrukturiranje nakupovalnih centrov Getro v smeri optimiziranja prodajne površine, rebrendiranja nekaterih enot v Mercator ter razvoja ponudbe tehnične trgovine in drugih najemnikov v okviru Getrojevih trgovskih centrov. Za izboljšanje ekonomike poslovanja na Hrvaškem trgu, kjer

so zaradi specifične strukture trga ekonomije obsega izjemno pomembne, je vstop Hrvaške v Evropsko Unijo ter možnost izkoriščanja regijskih sinergij med Slovenijo in Hrvaško ključnega pomena. Na Hrvaškem trgu je Mercator v letu 2011 ustvaril 429.683 tisoč EUR prihodkov. Glede na preteklo leto so prihodki zrasli za 0,6 %.

Bosna in Hercegovina

Na trgu Bosne in Hercegovine je Mercator kljub težkim gospodarskim razmeram povečal svoje prihodke, kar je posledica uspešnega odziva na spremenjene potrošnikove navade in tudi širitve dejavnosti veleprodaje, del povečanja pa gre pripisati tudi prevzemu trgovske dejavnosti družbe Drvopromet, v sklopu katere je Mercator pridobil 63 kvalitetnih lokacij na področju Sarajeva in v ostalih večjih mestih v Bosni in Hercegovini, v skupni bruto površini preko 24 tisoč m². V Bosni in Hercegovini so se prihodki v letu 2011 glede na preteklo leto povečali za 5,4 % in so znašali 130.520 tisoč EUR.

Črna gora

V začetku leta 2011 je pričela veljati pogodba, s katero je Mercator v Črni gori prevzel trgovsko dejavnost družb Pantomarket in Pluscommerce (skupaj 77 novih enot v skupni bruto površini preko 31 tisoč m²), s čimer je postal vodilni trgovec na črnogorskem trgu. Povečanje obsega poslovanja je Mercatorjevi družbi v Črni gori omogočilo izkoriščanje ekonomij obsega, kar je prvi pogoj za učinkovito in uspešno poslovanje v trgovski dejavnosti. Uspešno poslovanje je tudi rezultat pravočasnega odzivanja spremenjenim nakupnim navadam in učinkovitemu izvajanju stroškovne racionalizacije. Prihodki so v letu 2011 znašali 100.645 tisoč EUR in so se glede na leto 2010 povečali za 103,5 %.

Bolgarija in Albanija

Skupina Mercator je v letu 2009 s svojim poslovanjem vstopila na dva popolnoma nova trga; na trg Bolgarije in Albanije. Model vstopa in razvoja obeh družb je temeljil na najemu večjih trgovskih površin v glavnih mestih omenjenih držav, predvsem za potrebe umestitve poslovnih enot market programa tipa hipermarket. Pomemben vpliv na razvoj omenjenih trgov so imele tudi zelo težavne gospodarske razmere, ki so vplivale na časovne zamike razvojnih aktivnosti in imele tudi negativen vpliv na ekonomiko poslovanja. Poleg tega je bilo poslovanje na teh trgih v začetni fazi poslovnega razvoja, tako da so na ekonomiko poslovanja vplivali vstopni stroški, povezani s trženjskimi in investicijskimi aktivnostmi, stroški, povezani z aktiviranjem novih trgovskih površin, poleg tega pa družbi nista dosegali ustreznega obsega poslovanja, da bi lahko izkoriščali ustrezne ekonomije obsega na področju nabave in logistike. Mercator je za vstop na ta trg uporabil model dolgoročnih poslovnih najemov trgovskih kapacitet, kar je zmanjšalo potrebo po investiranem kapitalu, poslabšalo pa ekonomiko tekočega poslovanja.

Na podlagi spremenjenih okoliščin zaradi gospodarske krize in s tem povezanih tveganj, ki so pomembno ovirale implementacijo prvotnega modela razvoja družb na trgu Bolgarije in Albanije, je Skupina Mercator v letu 2011 redefinirala celotno strategijo bodočega razvoja omenjenih družb. Poglavitni cilj nove strategije je bilo hitro širjenje maloprodajne mreže z najemi poslovnih prostorov v urbanih delih glavnih mest, za potrebe manjših enot tipa supermarket, prilagoditev prodajnega asortimana predvsem s povečanjem obsega ponudbe trgovske znamke in prilagoditev cenovne konkurenčnosti. V Bolgariji je Mercator

v letu 2011 ustvaril 8.482 tisoč EUR prihodkov, kar predstavlja 157,1 % rast glede na leto 2010. V Albaniji pa so se prihodki v letu 2011 glede na leto 2010 povečali za 20,5 % in so znašali 5.367 tisoč EUR.

14.2 Informacije o vsaki vladni, ekonomski, monetarni politiki, ki so bistveno vplivale na poslovanje podjetja

Na poslovanje izdajatelja niso bistveno vplivali vladni, ekonomski ali monetarni ukrepi.

15 Kapitalska sredstva

15.1 Informacije o kapitalskih sredstvih izdajatelja

15.1.1 Naložbe v deleže podjetij

Kapitalska sredstva družbe Mercator, d.d., zajemajo neposredne naložbe v delež naslednjih družb:

v tisoč EUR	Delež v kapitalu (%)	2013	2012 prilagojeno	2011 prilagojeno
Naložbe v delnice in deleže				
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v Skupini Mercator:				
V državi:				
Mercator - Emba, d.d., Logatec	100,0	4.011	4.011	5.139
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	100,0	1.095	1.095	1.095
Mercator - Optima, d.o.o., Ljubljana	0,0	-	1.827	599
M. COM, d.o.o., Ljubljana	0,0	-	9	9
M - Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	100,0	3.962	3.962	4.974
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	100,0	14.000	14.000	14.000
Modiana, d.o.o., Ljubljana	100,0	16.000	16.000	16.000
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	0,0	-	14.025	25
M - Energija, d.o.o., Ljubljana	100,0	7.938	7.938	7.938
Ustanova humanitarna fundacija Mercator, Ljubljana	100,0	2	2	-
Argentum - A, d.o.o., Argentum - B, d.o.o., Argentum - C, d.o.o., Argentum - D, d.o.o., Argentum - E, d.o.o., Argentum - F, d.o.o., Argentum - G, d.o.o., Argentum - H, d.o.o., Argentum - I, d.o.o.	0,0	-	68	-
		47.008	62.937	49.779
V tujini:				
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	100,0	198.397	193.796	268.679
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	99,9	163.341	180.679	210.669
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	53,9	22.774	21.263	35.068
M - BL, d.o.o., Banja Luka	60,0	21.242	21.242	20.936
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija	100,0	-	-	9.004
Mercator - A, sh.k.p, Tirana	100,0	-	-	6.002
Mercator - K, d.o.o., Priština	100,0	-	-	1
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Skopje	100,0	848	848	848
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	56,3	20.282	20.282	24.046
Investment International, d.o.o.e.l., Skopje	100,0	11.287	11.287	11.287
		438.171	449.397	586.540
Skupaj naložbe v kapital v podjetja v Skupini Mercator		485.177	512.332	636.319

15.1.2 Sredstva izdajatelja glede na ročnost

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator se je v letu 2013 v primerjavi z letom 2012 zmanjšala za 58.951 tisoč EUR. Glavni razlog za zmanjšanje je v vrednosti nepremičnin, naprav in opreme.

Zmanjšala se je tudi vrednost kratkoročnih sredstev, in sicer za 16.682 tisoč EUR evrov glede na stanje konec leta 2012. Glavni razlog za to je v zmanjšanju denarja in denarnih ustreznikov.

V strukturi sredstev je delež ne-kratkoročnih sredstev znašal 77,0 odstotka in je v primerjavi z letom 2012 ostal na podobnem nivoju.

Podrobnejši podatki o sredstvih so predstavljeni v poglavju 23.

15.2 Razlaga virov in zneskov ter opis finančnih tokov

15.2.1 Razlaga virov

Kapital Skupine Mercator je konec leta 2013 obsegal 514.294 tisoč EUR in se je v primerjavi s koncem leta 2012 zmanjšal za 24.631 tisoč EUR oziroma za 4,6 odstotka.

V strukturi obveznosti do virov znaša delež kapitala 22,3 odstotka in se je zmanjšal za 0,3% odstotne točke glede na leto 2012.

Kapitalska sestava

Kapitalska sestava Skupine Mercator, ki kaže razmerje med kapitalom in neto finančnim dolgom, se od zadnjega dne v letu 2012 ni spremenila in je na dan 31.12.2013 znašala 1:1,90.

Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi

Delež med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi se je do konca leta 2013 pomembno spremenil, in sicer je Skupina Mercator imela za razliko od leta 2012 višji delež kratkoročnih finančnih obveznosti. Na dan 31.12.2013 je delež dolgoročnih finančnih obveznosti znašal 33,9 %, delež kratkoročnih finančnih obveznosti pa 66,1 %.

Podrobnejši podatki o virih sredstev so predstavljeni v poglavju 23.

15.2.2 Opis denarnih tokov

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) je v letu 2013 znašal 89.318 tisoč EUR, in je bil za 51,6 % višji kot prilagojen za leto 2012, v večji meri zaradi pomembnega znižanja stroškov splošnih dejavnosti v letu 2013.

Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2012 bi kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) znašal 91.356 tisoč EUR in bi bil za 2,2 % višji kot je bil realiziran v letu 2013.

Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2013 bi kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) znašal 75.484 tisoč EUR in bi bil za 17,4 % nižji kot EBITDA pred odpisi v letu 2012.

Če upoštevamo samo družbo Mercator, d.d., brez pripojene družbe M - Tehnika, d.d., bi v letu 2013 realizirali višji kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA),

predvsem iz naslova nižjih stroškov prodaje in nižjih stroškov splošnih dejavnosti. Le-ta bi znašal 92.739 tisoč EUR, ob izključitvi odpisov in slabitev pa 78.904 tisoč EUR, kar v primerjavi s kosmatim denarnim tokom pred odpisi za leto 2012 predstavlja zmanjšanje za 13,6 %.

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) se je gibal tako kot EBITDA. V letu 2013 je znašal 101.400 tisoč EUR in se je glede na prilagojene rezultate za leto 2012 povečal za 45,3 %.

Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2012 bi kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) znašal 102.217 tisoč EUR in bi bil 0,8 % višji kot je bil realiziran v letu 2013.

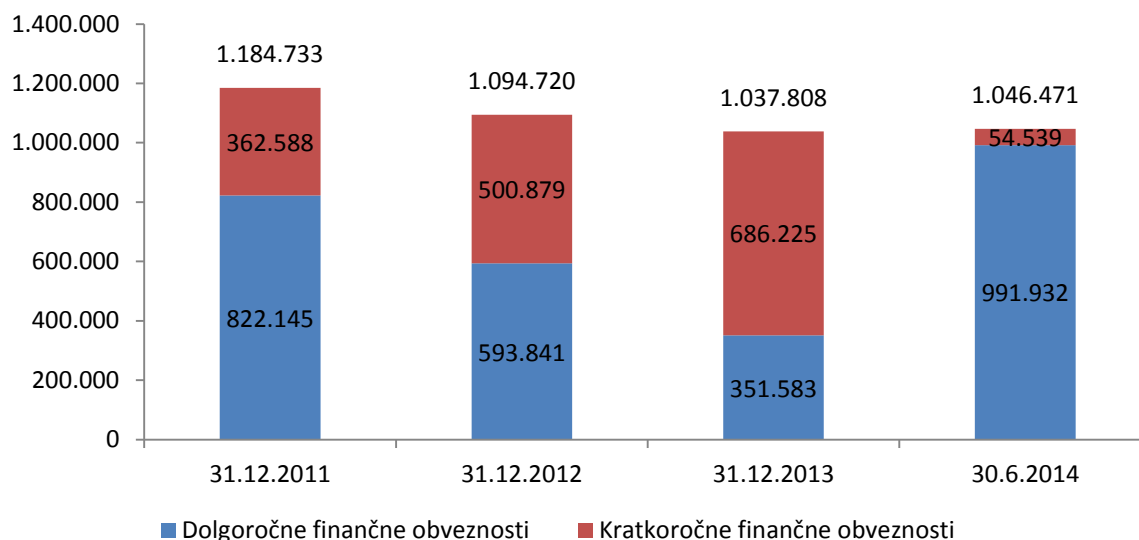
Ob izločitvi slabitev in odpisov v letu 2013 bi kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) znašal 87.565 tisoč EUR in bi bil za 14,3 % nižji kot EBITDAR pred odpisi v letu 2012.

Če upoštevamo samo družbo Mercator, d.d., brez pripojene družbe M - Tehnika, d.d., bi v letu 2013 realizirali višji kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), ki bi znašal 104.279 tisoč EUR, ob izključitvi odpisov in slabitev pa 91.168 tisoč EUR, kar v primerjavi z EBITDAR pred odpisi za leto 2012 predstavlja zmanjšanje za 10,8 %.

Podrobnejši podatki o virih sredstev so predstavljeni v poglavju 23.

15.3 Informacije o zahtevah po zadolževanju in strukturi financiranja izdajatelja

Struktura dolžniškega financiranja Skupine Mercator:



Finančni dolg izdajatelja in njenih odvisnih družb je bil finančno prestrukturiran 09. 06. 2014 (v nadaljevanju: »Samostojno Prestrukturiranje«). Finančni lizingi Skupine Mercator so bili prav tako prestrukturirani sočasno s tem procesom. Pogoji Samostojnega Prestrukturiranja bodo v nadaljevanju spremenjeni tako, da bodo odražali pridobitev večine delnic Mercatorja s strani Agrokorja (v nadaljevanju: »Kombinirano Prestrukturiranje«), skladno s pogoji in določili

Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator ter Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga srbskega dela Skupine Mercator, ki sta bila med Skupino Mercator in njenimi upniki sklenjena 24. 06. 2014 (tako prestrukturirani posojilni aranžmaji in dodatne spremembe so v nadaljevanju skupaj imenovane kot: »Prestrukturirana Mercatorjeva Posojila« oziroma »Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji«).

Družba Agrokor, d.d., je konec meseca junija z nakupom nekaj več kot 2 milijona delnic družbe Mercator, d.d., pridobila 53,12 % udeležbo v osnovnem kapitalu družbe. Družba Agrokor, d.d., je v začetku julija podala tudi prevzemno namero, 31.7.2014 pa objavila prevzemno ponudbo za nakup preostalih delnic družbe.

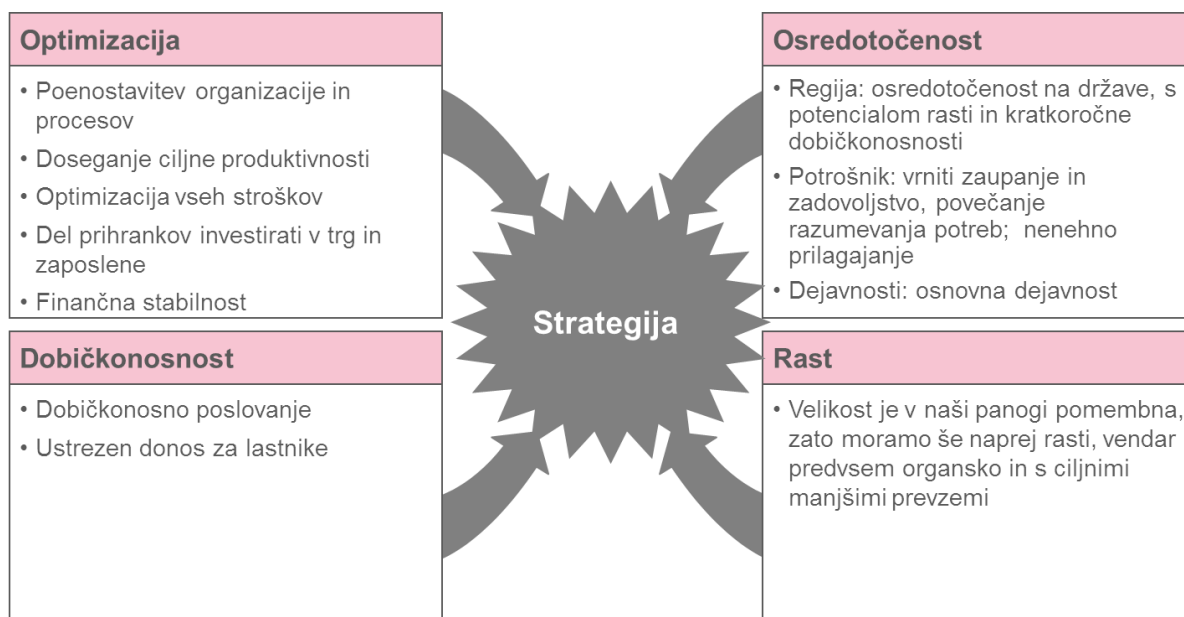
16 Informacije o trendih

16.1 Strateške usmeritve delovanja Skupine Mercator

Poslanstvo

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

Strategija



16.2 Trenutni trendi v panogi

Prodajni formati, segmenti kupcev in upravljanje blagovnih skupin

Skupina Mercator je s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na petih trgih, ki so različno ekonomsko zreli. Hkrati pa se je v zadnjih letih nakupno vedenje potrošnikov kot posledica različnih trendov iz okolja precej spremenilo, kar še povečuje kompleksnost poslovanja. Mercator se poskuša vsemu temu, tako kot

tudi večina vodilnih svetovnih trgovcev, v čim večji možni meri prilagoditi z diverzifikacijo prodajnih formatov.

Po letih ekspanzije velikih prodajaln tako ponovno v ospredje prihajajo manjše prodajalne (t.i. »small box«), vse pomembnejše pa postaja tudi preoblikovanje obstoječih maloprodajnih mrež (t.j. novi koncepti na obstoječih lokacijah) ter intenziven razvoj e-trgovine, kjer tradicionalne prodajalne prevzemajo vlogo prevzemnih točk za naročila, opravljena prek spleta.

Spremenjeno obnašanje potrošnikov in vpliv tržne situacije na potrošnje

Na večini trgov se nadaljuje padanje zasebne potrošnje, brezposelnost še vedno ostaja na visoki ravni. Potrošniki na vseh trgih ocenjujejo, da smo še vedno v recesiji in v letošnjem letu še ne pričakujejo bistvenega izboljšanja. Za prihodnost pa se nakazuje rahel optimizem in bolj pozitivna pričakovanja.

Potrošniki se še vedno držijo nakupnih navad, ki so se spremenile ob nastopu ekonomske krize: nakupujejo bolj premišljeno in načrtovano, posegajo po cenejših izdelkih, so bolj odzivni na akcije in promocije ter v večji meri posegajo po trgovskih znamkah. Svoje nakupe v večji meri porazdelijo med več trgovcev. Namesto enega nakupa opravijo več manjših ter bolj pogosto obiskujejo diskontne trgovce.

Izboljšanja potrošnje se še ne pričakuje. Potrošniki se obnašajo bolj racionalno, občutljivi so na cene, planirajo nakupe in se odrekajo velikim nakupom. Kupujejo preudarno, tudi s preходом na cenejše blagovne znamke oziroma s pogostejšimi nakupi izdelkov v akcijah. Kupujejo manj in večkrat, pri čemer je vrednost košarice manjša.

17 Podatki o organih upravljanja

17.1 Uprava in nadzorni svet

17.1.1 Uprava

Na seji nadzornega sveta izdajatelja dne 18.9.2014 je nadzorni svet iz nekrivdnih, drugih ekonomsko-poslovnih razlogov razrešil predsednika uprave Antona Balažiča in člane uprave: Kavšek Draga, Maroša Igorja in Stanko Pejanović ter ponovno imenoval Antona Balažiča za predsednika uprave, Draga Kavška in Igorja Marošo pa za člana uprave, pri čemer so petletni mandat nastopili dne 19.9.2014.

Člani uprave niso imetniki delnic izdajatelja.

Sedanji člani uprave izdajatelja:

Ime in priimek	Izobrazba	Funkcija	Mandat
Anton Balažič	MBA in univerzitetni diplomirani ekonomist	Predsednik uprave, poleg vodenja Skupine Mercator odgovoren tudi za koordiniranje trgovske dejavnosti v Srbiji in Črni gori, področje strateškega marketinga, odnose z javnostmi, kadre, pravo in	19.9.2014 – 19.9.2019

		organizacijo ter vodenje nepremičninske dejavnosti	
Drago Kavšek	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Član uprave za finance, informatiko in trga Hrvaške ter BiH	19.9.2014 – 19.9.2019
Igor Maroša	Magister poslovođenja in organizacije, univerzitetni diplomirani ekonomist	Član uprave za področje trgovine v Sloveniji in neosnovnih dejavnosti Skupine Mercator	19.9.2014 – 19.9.2019

Člani uprave opravljajo tudi dolžnosti članov organov upravljanja v odvisnih družbah izdajatelja in za to ne prejema plačil.

Člani uprave v zadnjih petih letih niso bili obsojeni zaradi goljufij, bili povezana oseba, ki bi opravljala funkcije v družbah v stečajih, stečajnih postopkih ali likvidacijah. Člani uprave niso bili javno obtoženi s strani zakonsko določenih ali regulativnih organov oziroma bili s strani sodišča štet kot neprimerne osebe za članstvo v upravnih, vodstvenih ali nadzornih organih izdajatelja.

17.1.2 Nadzorni svet

Na dan 30.6.2014 so nadzorni svet izdajatelja sestavljali: Matej Lahovnik - predsednik, Rok Rozman – namestnik predsednika, člani: Boris Galić, Zdenko Podlesnik, Marjeta Zevnik, Vesna Stojanović, Veljko Tatić in Ivan Valand.

Dne 4.8.2014 so odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta podali vsi člani nadzornega sveta, predstavniki kapitala: Matej Lahovnik, Rok Rozman, Boris Galić, Zdenko Podlesnik in Marjeta Zevnik. Njihov odstop je nastopil z dnem 28.8.2014. Bojan Brank je odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta podal že prej, in sicer z dnem 27.6.2014.

Na 20. redni skupščini delničarjev izdajatelja, ki je bila dne 29.8.2014, so bili na predlog večinskega delničarja, družbe Agrokor d.d., izvoljeni naslednji člani nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev: Damir Kuštrak, Ante Todorčić, Ivan Crnjac, Matej Lahovnik, Darko Knez in Ivica Mudrinić. Novoizvoljeni člani nadzornega sveta so se skupaj s tremi predstavniki delavcev v nadzornem svetu, in sicer Vesno Stojanović, Veljkom Tatićem in Ivanom Valandom, takoj po zaključku prej navedene skupščine sestali na svoji 1. konstitutivni seji ter za predsednika nadzornega sveta imenovali Anteja Todorčića, za njegovega namestnika pa Mateja Lahovnika.

Člani nadzornega sveta niso imetniki delnic izdajatelja.

Sedanji člani nadzornega sveta izdajatelja:

Ime in priimek	Izobrazba	Mandat
Ante Todorčić	Univerzitetni diplomirani ekonomist	29.8.2014 – 29.8.2018
Matej Lahovnik	Doktor znanosti s področja poslovođenja in organizacije	29.8.2014 – 29.8.2018
Damir Kuštrak	Univerzitetni diplomirani gradbeni inženir in	29.8.2014 – 29.8.2018

	magister agronomije	
Ivan Crnjac	Univerzitetni diplomirani ekonomist, MBA	29.8.2014 – 29.8.2018
Darko Knez	Univerzitetni diplomirani inženir strojništva in ladjedelništva, magister ekonomije	29.8.2014 – 29.8.2018
Ivica Mudrinić	Univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike	29.8.2014 – 29.8.2018
Vesna Stojanović	Upravni tehnik	3.7.2013 – 3.7.2017
Veljko Tatić	Komercialist VI. stopnje izobrazbe	4.11.2013 – 4.7.2017
Ivan Valand	Diplomirani ekonomist	19.5.2011 – 19.5.2015

Predstavniki kapitala

Damir Kuštrak je na Univerzi v Zagrebu najprej diplomiral iz gradbeništva, nato pa magistriral še na Fakulteti za agronomijo. Profesionalno pot je začel kot projektni sodelavec v družbi Convest Inženjering v Zagrebu, kjer je delal od leta 1983 do leta 1985. Naslednjih pet let je bil zaposlen na Inštitutu za mehanizacijo, tehnologijo in gradbeništvo. Od leta 1990 do leta 1994 je bil asistent predavatelj na Fakulteti za Agronomijo v Zagrebu. Od leta 1994 do leta 2000 je opravljal funkcijo starejšega izvršnega podpredsednika za operacije in marketing v družbi Agrokor, d.d. Od leta 2000 do leta 2003 je bil namestnik finančnega ministra Republike Hrvaške. Leta 2004 je bil izvoljen na funkcijo predsednika uprave družbe Medika, kjer je to funkcijo opravljal do leta 2008. Od leta 2004 do leta 2011 je bil tudi predsednik Hrvaškega združenja delodajalcev, od leta 2008 dalje pa v družbi Agrokor d.d., opravlja funkcijo izvršnega podpredsednika za izvozne trge.

Ante Todorčić je na Ekonomski fakulteti v Zagrebu najprej diplomiral iz ekonomije, nato pa na isti fakulteti magistriral iz financ. Profesionalno pot je začel v družbi Agrokor d.d., leta 1996 kot poslovodja cvetličarne. Nato je svojo karierno pot nadaljeval kot asistent v oddelku izvoza pšenice v družbi Agrokor trgovina, d.d. Od tu ga je pot vodila v Konzum, d.d., kjer je delal kot vodja maloprodaje, pomočnik predsednika uprave, regionalni direktor maloprodaje, namestnik direktorja oddelka za nabavo v oddelku za sadje in zelenjavo, potem kot direktor tega sektorja, asistent direktorja nabave, asistent direktorja logistike, namestnik direktorja trgovine na debelo in potem kot direktor tega sektorja. V letu 2011 je v družbi Agrokor, d.d., prevzel funkcijo izvršnega direktorja projektov. V letu 2006 je bil imenovan za predsednika nadzornega sveta družbe Agrokor, d.d. Trenutno je zaposlen kot izvršni podpredsednik družbe Agrokor, d.d., za Poslovno skupino maloprodaja.

Ivan Crnjac je na Univerzi v Zagrebu najprej diplomiral iz ekonomije, nato pa je zaključil še MBA v Sloveniji na IEDC Bled School of Management. Svojo profesionalno pot je začel v letu 2000 v CAIB Investicijsko Bančništvo, ki je bil v tistem času del Bank Austria. Družbi Agrokor, d.d., se je pridružil v letu 2005 kot izvršni direktor za strategijo in kapitalske trge. Od leta 2008 opravlja funkcijo člana uprave družbe Agrokor, d.d., in je zadolžen za področje strategije in kapitalske trge.

Matej Lahovnik je na Univerzi v Ljubljani zaključil Ekonomsko fakulteto, na isti fakulteti pa je v letu 2000 tudi doktoriral. Svojo profesionalno pot je začel v letu 1995 kot asistent na Ekonomski fakulteti v Ljubljani za področje managementa. Kot asistent je delal vse do leta 2001, ko je prevzel funkcijo direktorja podjetja LKK, d.o.o. Med 2001 in 2006 je bil zaposlen kot docent na Ekonomski fakulteti v Ljubljani, v tem času pa je bil od 22.4. do 3.12.2004 tudi Minister za gospodarstvo v vladi RS. Od 2006 do 2010 je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani predaval kot izredni profesor za področje managementa. Od novembra 2008 do julija 2010 je bil Minister za gospodarstvo v vladi RS. Od oktobra 2010 do 2012 je bil izredni profesor za področje managementa na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani, od januarja 2014 pa je na isti fakulteti zaposlen kot redni profesor.

Darko Knez je na Univerzi v Zagrebu leta 1996 diplomiral na Fakulteti za strojništvo in ladjedelništvo. V juliju 2006 je nato zaključil program INSEAD, International program for executive managers ter junija 2007 še magistrski študij na Fakulteti za ekonomijo Univerze v Zagrebu. Svojo karierno pot je začel kot prodajalec v družbi Scandkop v letu 1997. Družbi Agrokor d.d., se je pridružil v letu 1999 kot asistent podpredsednika za strateške poslovne skupine in marketing. Od leta 2000 dalje je zaposlen v družbi Konzum, d.d. V tem času je bil v družbi Konzum, d.d., zaposlen kot namestnik direktorja centra za logistiko in distribucijo, direktor centra za logistiko in distribucijo, direktor marketinga in izvršni direktor prodaje in marketinga. Od leta 2007 dalje je predsednik uprave družbe Konzum, d.d.

Ivica Mudrinić je diplomiral leta 1978 iz področja elektrotehnike na Univerzi v Torontu. Svojo karierno pot je začel v družbi Motorola Communications, leta 1985 pa je ustanovil lastno podjetje za oblikovanje in razvoj interaktivnih terminalov, kableske televizije in telekomunikacij. V drugi polovici leta 1991 je opravljal funkcijo svetovalca predsednika Republike Hrvaške, zatem pa je konec istega leta prevzel funkcijo pomočnika ministra za transport in komunikacije. Od leta 1992 do leta 1996 je bil član vlade Republike Hrvaške in minister za pomorstvo, transport in komunikacije. Od leta 1996 do leta 1998 je bil predsednik uprave Hrvaškega radia in televizije. Zatem je bil imenovan na funkcijo generalnega direktorja hrvaške Pošte in telekomunikacij z nalogo izvedbe razdelitve in ustanovitve dveh ločenih podjetij, in sicer Hrvaške pošte – za opravljanje poštnih storitev in Hrvaškega Telekom – za opravljanje telekomunikacijskih storitev. Od leta 1999 do konca leta 2013 je bil predsednik uprave Hrvaškega Telekom. Trenutno opravlja funkcijo predsednika Združenja hrvaških delodajalcev in predsednika Hrvaškega nacionalnega sveta za konkurenčnost.

Predstavniki zaposlenih

Vesna Stojanović

Pri izdajatelju je zaposlena od leta 1977, pri čemer je bila najprej komercialist, od leta 2006 pa opravlja dela in naloge strokovnega sodelavca v vodstvu kabineta uprava ter je profesionalna predsednica reprezentativnega Sindikata Mercator, d.d., ki se povezuje v ZSSS-Sindikat delavcev trgovine Slovenije.

Veljko Tatić

Pri izdajatelju je zaposlen od leta 1982, pri čemer od leta 2004 opravlja dela in naloge poslovnega svetovalca v vodstvu maloprodaje.

Ivan Valand

Pri izdajatelju je zaposlen od leta 1982, pri čemer je bil najprej poslovodja Hipermarketa Ptuj, vmes je bil nekaj časa vodja Mercator Centra Pobrežje v Mariboru, od leta 2014 pa spet opravlja dela in naloge poslovodje Hipermarketa Ptuj.

Izdajatelj izjavlja, da mu ni znano, da bi bili člani nadzornega sveta v zadnjih petih letih obsojeni zaradi goljufij, bili povezana oseba, ki bi opravljala funkcije v družbah v stečajih, stečajnih postopkih ali likvidacijah ter da bi bili javno obtoženi s strani zakonsko določenih ali regulativnih organov oziroma bili s strani sodišča štet kot neprimerne osebe za članstvo v upravnih, vodstvenih ali nadzornih organih izdajatelja.

Izdajatelj posluje skladno z veljavno slovensko zakonodajo in Kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

17.2 Navzkrižje interesov organov upravljanja

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni z direktorjem oz. člani nadzornega sveta sklenil nobenega posla. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

18 Plačila in dajatve

Plačila izdajatelja članom uprave, nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah

Bruto prejemki uprave družbe Mercator, d.d., v letu 2013:

v tisoč EUR	Ime in Priimek	Skupaj prejemki	Bruto prejemek	Osnovna plača	Nagrada za uspešno delo v preteklem letu	Ostali prejemki
Predsednik uprave	Anton Balažič	182	165	165	-	17
Član uprave	Drago Kavšek	161	145	145	-	16
Član uprave	Igor Maroša	162	145	145	-	17
Članica uprave	Stanka Pejanović	164	144	144	-	20
		669	599	599	-	70

Bruto prejemki članov uprave in nadzornega sveta v letu 2013 predstavljajo 0,49 % celotnih stroškov dela družbe Mercator, d.d., (2012: 0,65 %).



Bruto prejemki članov vodenja in nadzora, izplačani v letu 2013 v matični družbi, so prikazani v naslednjih dveh preglednicah (razkritje v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah):

v EUR	Udeležba v dobičku	Opcije	Nagrada za uspešno delo v preteklem letu	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije	Druga dodatna plačila	SKUPAJ
UPRAVA	-	-	-	2.541	11.126	-	56.515	70.182
Anton Balažič	-	-	-	840	94	-	15.897	16.831
Drago Kavšek	-	-	-	810	94	-	15.301	16.205
Igor Maroša	-	-	-	891	94	-	15.664	16.649
Stanka Pejanović	-	-	-	-	10.844	-	9.653	20.497

v EUR	BRUTO PREJEMEK	Prejemek za opravljanje funkcije	Sejnine	OSTALI PREJEMKI	Udeležba v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije	Druga dodatna plačila
NADZORNI SVET	187.410	165.000	21.563	847	-	-	-	-	847	-	-
Lahovnik Matej	33.707	30.000	3.613	94	-	-	-	-	94	-	-
Valand Ivan	21.069	18.000	2.975	94	-	-	-	-	94	-	-
Galič Boris	20.617	18.000	2.523	94	-	-	-	-	94	-	-
Podlesnik Zdenko	20.435	18.000	2.341	94	-	-	-	-	94	-	-
Rozman Rok	20.434	18.000	2.340	94	-	-	-	-	94	-	-
Zevnik Marjeta	20.159	18.000	2.065	94	-	-	-	-	94	-	-
Širec Mateja	17.382	15.000	2.350	32	-	-	-	-	32	-	-
Brank Bojan	10.176	9.000	1.082	94	-	-	-	-	94	-	-
Stojanovič Vesna	10.126	9.000	1.032	94	-	-	-	-	94	-	-
Leban Sandi	9.726	9.000	726	-	-	-	-	-	-	-	-
Tatič Veljko	3.579	3.000	516	63	-	-	-	-	63	-	-



v EUR	BRUTO PREJEMEK	Prejemek za opravljanje funkcije	Sejnine	OSTALI PREJEMKI	Udeležba v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zavaroval ne premije	Provizije	Druška dodatna plačila
REVIZIJSKA KOMISIJA	50.820	42.000	8.820	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	18.161	15.000	3.161	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	11.047	9.000	2.047	-	-	-	-	-	-	-	-
Igličar Aleksander	10.806	9.000	1.806	-	-	-	-	-	-	-	-
Slapničar Sergeja	10.806	9.000	1.806	-	-	-	-	-	-	-	-

v EUR	BRUTO PREJEMEK	Prejemek za opravljanje funkcije	Sejnine	OSTALI PREJEMKI	Udeležb a v dobičku	Opcije	Druge nagrade	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizij e	Druška dodatna plačila
KADROVSKA KOMISIJA	65.713	60.000	5.713	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozman Rok	16.424	15.000	1.424	-	-	-	-	-	-	-	-
Podlesnik Zdenko	9.927	9.000	927	-	-	-	-	-	-	-	-
Lahovnik Matej	9.774	9.000	774	-	-	-	-	-	-	-	-
Zevnik Marjeta	9.774	9.000	774	-	-	-	-	-	-	-	-
Galič Boris	9.659	9.000	659	-	-	-	-	-	-	-	-
Širec Mateja	8.540	7.500	1.040	-	-	-	-	-	-	-	-
Stojanovič Vesna	1.500	1.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-

V letu 2013 noben član vodenja in nadzora družbe Mercator, d.d., ni prejel nikakršnih prejemkov za opravljanje nalog v njenih odvisnih družbah (razkritje v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah).

19 Organizacijska praksa

19.1 Začetek in potek mandata članov uprave in nadzornega sveta

19.1.1 Uprava

Ime in priimek	Mandat
Anton Balažič	19.9.2014 – 19.9.2019
Drago Kavšek	19.9.2014 – 19.9.2019
Igor Maroša	19.9.2014 – 19.9.2019

19.1.2 Nadzorni svet

Ime in priimek	Izobrazba	Mandat
Ante Todorić	Univerzitetni diplomirani ekonomist	29.8.2014 – 29.8.2018
Matej Lahovnik	Doktor znanosti s področja poslovanja in organizacije	29.8.2014 – 29.8.2018
Damir Kuštrak	Univerzitetni diplomirani gradbeni inženir in magister agronomije	29.8.2014 – 29.8.2018
Ivan Crnjac	Univerzitetni diplomirani ekonomist, MBA	29.8.2014 – 29.8.2018
Darko Knez	Univerzitetni diplomirani inženir strojništva in ladjedelništva, magister ekonomije	29.8.2014 – 29.8.2018
Ivica Mudrinić	Univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike	29.8.2014 – 29.8.2018
Vesna Stojanović	Upravni tehnik	3.7.2013 – 3.7.2017
Veljko Tatić	Komercialist VI. stopnje izobrazbe	4.11.2013 – 4.7.2017
Ivan Valand	Diplomirani ekonomist	19.5.2011 – 19.5.2015

19.2 Informacije o izdajateljevem odboru za revizijo in plačila

Pri izdajatelju je bila revizijska komisija nadzornega sveta oblikovana novembra 2008 po tem, ko se je spremenil 279. člen Zakona o gospodarskih družbah in določil, da je revizijska komisija obvezna v družbah, s katere vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Revizijsko komisijo po novem sestavljajo:

- Sergeja Slapničar, neodvisni strokovnjak
- Ivan Crnjac, član nadzornega sveta
- Damir Kuštrak, član nadzornega sveta.

19.3 Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja kakršnakoli pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z izdajateljem ali katerokoli njeno odvisno družbo, o neobičajnih dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja.

19.4 Upravljanje družbe v skladu s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb

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

Upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., temelji na zakonskih določilih, dobri poslovni praksi ter na načelih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Kodeks upravljanja javnih delniških družb – v nadaljevanju: Kodeks, je v slovenskem in angleškem jeziku, dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., na povezavi www.ljse.si. Kodeks je družba sklenila uporabljati prostovoljno.

Uprava in nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem na Dunajski cesti 107 v Ljubljani podajata izjavo o skladnosti s Kodeksom, ki je tudi del Letnega poročila za leto 2013 in je dostopna na spletnih straneh družbe www.mercator.si.

Skladnost z določili Kodeksa

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

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

Razmerje med družbo in delničarji

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

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

Nadzorni svet

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

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

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

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

Za zagotavljanje računovodskih informacij je odgovorna uprava družbe.

Tveganja, ki se pojavljajo pri njihovi pripravi, zmanjšujemo:

- z jasnimi računovodskimi usmeritvami in njihovo dosledno uporabo,
- s poenoteno računovodsko politiko na ravni celotne Skupine Mercator,
- z učinkovito organizacijo računovodske funkcije po posameznih družbah in na nivoju Skupine Mercator,
- z obsežnimi razkritji in pojasnili,
- s pravočasno pripravo, ustrezno podrobno obravnavo in vsebinsko zasnovano izkazov, ki so podlaga za poslovno odločanje,
- s pripravljanim računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja,
- z rednimi notranjimi in zunanjimi revizijskimi pregledi poslovnih procesov in poslovanja.

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

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

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

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

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

Revizija

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

Zunanja revizija

Skupščina delničarjev družbe je na 20. redni skupščini za revizorja družbe Mercator, d.d., za leto 2014 imenovala revizijsko hišo Deloitte revizija, d.o.o., Slovenija. Revizijska hiša Deloitte revidira tudi Skupino Mercator in večino odvisnih družb.

Revizijska hiša Deloitte revizija, d.o.o., pri svojem delu uporablja najnovejšo metodologijo revidiranja, ki je pripravljena tako, da ustreza vsem najnovejšim nacionalnim in mednarodnim standardom revidiranja, hkrati pa podpira in izboljšuje kakovost revizije ter prispeva k njeni večji učinkovitosti.

Notranja revizija

Notranje revidiranje je neodvisna in nepristranska dejavnost dajanja zagotovil in svetovanja. Notranja revizija je, skupaj z upravo, nadzornim svetom in zunanjim revizorjem, eden temeljnih stebrov upravljanja družb. Članom revizijske komisije nudi strokovno pomoč na način, da jim daje zagotovila o obvladovanju tveganj, delovanju notranjih kontrol in upravljalnih procesov znotraj družb.

Ob reorganizaciji, ki je stopila v veljavo meseca marca 2013, je bila notranja revizija Skupine Mercator organizacijsko umeščena na področje financ in informatike. Organizirana je v obvladujoči družbi in je neposredno podrejena članu uprave za finance, informatiko in trga Hrvaške ter BiH, Dragu Kavšku, kar notranji reviziji zagotavlja večjo neodvisnost in ji omogoča lažji dostop do uprave. Namenjena je povečevanju koristi in izboljševanju delovanja vseh družb Skupine Mercator. Družbam pomaga uresničevati njihove cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja notranjih kontrol in tveganj ter izboljševanja uspešnosti postopkov ravnanja s tveganji, njihovega obvladovanja in upravljanja. Pomembno je, da deluje v interesu in na ravni celotne Skupine Mercator. O svojem delu notranja revizija poroča upravi in revizijski komisiji nadzornega sveta družbe Mercator, d.d. Notranja revizija Skupine Mercator pri svojem delovanju upošteva Mednarodne standarde strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeks poklicne etike notranjih revizorjev in Kodeks notranjerevizijskih načel.

Sistem notranjega revidiranja je tesno povezan s sistemom upravljanja s tveganji. Predmet revidiranja notranje revizije Skupine Mercator so bolj tvegana področja in predvsem temeljni, ključni procesi. S stališča notranje revizije so ključni procesi tisti, ki imajo velik vpliv na računovodske izkaze družb, ki so kritični za doseganje strateških ciljev družb in Skupine Mercator, ki so podvrženi

zahtevam po razkritjih po Mednarodnih računovodskih standardih ali veljavni zakonodaji.

Notranja revizija izvaja redne in izredne preglede. V letu 2013 je izvedla 18 rednih in 10 izrednih notranjerevizijskih pregledov v 10. družbah Skupine Mercator. Pregledana so bila naslednja pomembnejša področja oziroma procesi: obvladovanje tveganj, nabava trgovskega blaga, obvladovanje terjatev in danih popustov veleprodajnim kupcem, nabava netrgovskega blaga in storitev na področju marketinga, vzdrževanja, malih prenov in investicij, obračunavanje potnih stroškov in upravljanje voznega parka osebnih vozil.

Družbeno odgovornost v Skupini Mercator razumemo kot enega izmed temeljev nadaljnjega uspeha naše družbe in Skupine Mercator. Podpiramo kulturo odprtosti v skladu z najvišjimi standardi poštenosti in odgovornosti. Na pobudo nadzornega sveta in revizijske komisije so družbe Skupine Mercator vzpostavile sistem prijav spornega ravnanja, tj. Povejmo. Nosilec aktivnosti je notranja revizija Skupine Mercator.

Pravila v zvezi s tem so zapisana v dokumentu Politika spodbujanja k odgovornemu in poštenemu ravnanju. Cilj politike je, da spodbudimo vse dobronamerne prijavitelje in jim omogočimo, da lahko pogumno izrazijo kakršnekoli skrbi, pomisleke, opažanja glede netransparentnega poslovanja ali spornih poslovnih praks v Mercatorju, da s hitrim reševanjem prijav preprečimo sporne poslovne prakse in kakršnokoli škodo za Skupino Mercator, preden se zgodi, da vsem dobronamernim prijaviteljem zagotovimo zaščito pred morebitnimi povračilnimi ukrepi (zlasti šikaniranjem, nadlegovanjem ali ustrahovanjem) in z odgovornim obravnavanjem in reševanjem prijav še dodatno spodbudimo etično, moralno in pošteno ravnanje.

V času od julija do decembra 2013 je notranja revizija obravnavala 13 prijav iz različnih družb Skupine Mercator.

Revizijska komisija

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v različni sestavi deluje že od leta 2008 ter ima pomembno vlogo v celotni strukturi upravljanja družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator. Nadzornemu svetu pomaga pri izvajanju njegovih nalog, predvsem s spremljanjem in nadziranjem računovodskega poročanja, notranjih kontrol in upravljanja tveganj ter dela notranjih in zunanjih revizorjev. Naloge in pristojnosti revizijske komisije je opredelil nadzorni svet in jih dokumentiral v Poslovniku revizijske komisije. Pri tem je upošteval zahteve 280. člena ZGD-1. Revizijska komisija o svojem delu poroča nadzornemu svetu.

Horizontalni monitoring

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

V letih 2011 in 2012 je bilo preverjeno delovanje notranjih kontrol na področju obračuna davka na dodano vrednost, osebnih davkov in davka od dohodkov

pravnih oseb. Davčna uprava je ocenila, da sistem notranjih kontrol družbe na teh področjih deluje dobro in predlagala nekaj izboljšav. V letu 2013 je bilo preverjeno delovanje notranjih kontrol na področju obračuna davka od dohodkov pravnih oseb. Davčna uprava je ponovno ocenila, da sistem notranjih kontrol deluje dobro. Decembra 2013 je bil podpisan aneks, na podlagi katerega se projekt nadaljuje tudi v letu 2014. Družbi sodelovanje v projektu Horizontalni monitoring zagotavlja večjo davčno gotovost predvsem zaradi partnerskega odnosa in stalnega odprtega sodelovanja z Davčno upravo (sedaj FURS).

20 Uslužbenci

20.1 Število zaposlenih

Število zaposlenih na dan	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Slovenija	11.521	11.794	12.034
Srbija	4.754	4.764	4.806
Hrvaška	3.381	3.627	3.873
Bosna in Hercegovina	2.009	2.004	1.722
Črna gora	1.244	1.417	1.429
Bolgarija	11	205	268
Albanija	2	109	134
Skupaj	22.922	23.920	24.266

Število zaposlenih na dan	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Poslovni sistem Mercator, d.d.	10.161	9.397	9.461
Mercator IP, d.o.o.	418	419	399
M - Energija, d.o.o.	9	9	6
M - Tehnika, d.d.	0	988	1.121
Mercator - H, d.o.o.	3.381	3.041	3.417
M - Tehnika H, d.o.o., Hrvaška	0	147	0
Mercator - S, d.o.o.	4.754	4.525	4.565
Mercator - BH, d.o.o.	1.620	1.515	1.289
M - BL, d.o.o.	389	349	292
Mercator - CG, d.o.o.	1.244	1.417	1.429
Mercator - B, e.o.o.d.	11	205	268
Mercator - A, sh.p.k.	2	109	134
Mercator - Optima, d.o.o.	0	15	15
Mercator - Emba, d.d.	115	114	110
Intersport ISI, d.o.o.	351	326	327
Intersport S-ISI, d.o.o.	0	117	108
Intersport H, d.o.o.	0	238	254
Intersport BH, d.o.o.	0	63	63
Modiana, d.o.o., Slovenija	467	526	595
Modiana, d.o.o., Srbija	0	122	133
Modiana, d.o.o., Hrvaška	0	201	202
Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina	0	77	78
Skupina Mercator	22.922	23.920	24.266

20.2 Lastništvo

Člani uprave in nadzornega sveta na dan 30.9.2014 niso bili imetniki delnic izdajatelja.

20.3 Opis vseh ureditev za udeležbo zaposlenih pri kapitalu izdajatelja

Izdajatelj nima sprejetih posebnih oblik ureditev glede udeležbe zaposlenih pri kapitalu ali poslovnem izidu družbe.

21 Večji delničarji

21.1 Ime izdajatelju znane osebe

Pregled 10 največjih imetnikov delnic Mercator, d.d., na dan 30.9.2014

Naziv	Št. delnic	%
AGROKOR D.D.	3.040.597	80,75%
SOCIETE GENERALE - SPLITSKA BANKA D.D. -	396.483	10,53%
HYPO ALPE - ADRIA - BANK D.D. ZAGREB - F	173.464	4,61%
MERCATOR, d.d.	42.192	1,12%
GALIĆ JOSIP	21.525	0,57%
ERSTE GROUP BANK AG - CLIENT ACCOUNT - F	17.550	0,47%
GUSTAVIA BALKAN	10.000	0,27%
BANQUE PICTET AND CIE SA - FIDUCIARNI RA	1.107	0,03%
CLEARSTREAM BANKING SA - FIDUCIARNI RAČU	969	0,03%
ZAGREBAČKA BANKA D.D. - FIDUCIARNI RAČUN	703	0,02%
Skupaj	3.704.590	98,39%

21.2 Glasovalne pravice

Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice, in sicer daje ena delnica vsakemu delničarju en glas.

21.3 Neposredni in posredni nadzor

Družba Agrokor, d.d., je večinski lastnik izdajatelja, katerega večinski lastnik je g. Ivica Todorčić.

21.4 Opis izdajatelju znanih ureditev, katerih delovanje lahko povzroči spremembo nadzora izdajatelja

Izdajatelj ni seznanjen z nobenimi dogovori, ki bi lahko imeli za posledico spremembo nadzora nad družbo.

22 Transakcije povezanih strank

Družbe so s povezanimi osebami poslovale na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnih prometih povezanih oseb uporabljene tržne cene izdelkov. Transferne cene med povezanimi podjetji temeljijo na principu neodvisnih tržnih cen, kot ga opredeljujejo smernice OECD o transfernih cenah (ang. Arm's length principle).

23 Finančni podatki o izdajateljevih sredstvih in obveznostih do virov, finančnem položaju ter poslovnem izidu

Računovodski izkazi Skupine Mercator in Mercator, d.d., za leto 2013, 2012 in 2011 so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi, ki jih prikazujemo v nadaljevanju, so revidirani.

23.1 Računovodski izkazi družbe Mercator, d.d.**23.1.1 Bilanca stanja družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011**

v tisoč EUR	31.12.2013	31.12.2012 prilagojeno	31.11.2011 prilagojeno
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	935.671	955.377	1.003.846
Naložbene nepremičnine	2.791	3.194	3.450
Neopredmetena sredstva	9.289	9.570	10.513
Odložene terjatve za davek	16.003	16.041	11.594
Terjatve do kupcev in druge terjatve	-	-	-
Dana posojila in depoziti	354	268	870
Naložbe v kapital podjetij v skupini	485.179	512.334	636.319
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	720	928	2.399
	1.450.007	1.497.712	1.668.991
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	110.447	84.225	136.003
Terjatve do kupcev in druge terjatve	154.814	138.532	163.118
Terjatve za odmerjeni davek	24	4.962	2.167
Dana posojila in depoziti	13.282	54.206	34.575
Izpeljani finančni instrumenti	16	1	158
Denar in denarni ustrezniki	6.018	11.611	10.068
	284.601	293.537	346.089
Skupaj sredstva	1.734.608	1.791.249	2.015.080
KAPITAL			
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	121.595	171.984	239.249
Rezerva za pošteno vrednost	103.426	100.273	190.650
Preneseni čisti poslovni izid	-	-	13.246
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	15.574
	577.787	625.023	811.485
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	1.006	1.682	2.022
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	242.007	436.941	628.686
Odložene obveznosti za davek	26.980	27.104	39.805
Rezervacije	25.136	44.101	26.926
	295.129	509.828	697.439
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	363.281	324.650	306.686
Obveznosti za odmerjeni davek	-	-	-
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	496.942	326.479	194.908
Izpeljani finančni instrumenti	1.469	5.269	4.562
	861.692	656.398	506.156
Skupaj obveznosti	1.156.821	1.166.226	1.203.595
Skupaj kapital in obveznosti	1.734.608	1.791.249	2.015.080

23.1.2 Izkaz poslovnega izida družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

v tisoč EUR	2013	2012 prilagojeno	2011 prilagojeno
Prihodki iz prodaje	1.464.319	1.425.391	1.579.669
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(1.393.824)	(1.326.879)	(1.453.521)
Stroški splošnih dejavnosti	(42.883)	(80.495)	(57.276)
Oslabitve nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	-	(9.780)	-
Drugi poslovni prihodki	24.628	13.646	10.922
Poslovni izid iz poslovanja	52.240	21.883	79.794
Finančni prihodki	5.991	8.318	9.411
Finančni odhodki	(94.348)	(111.218)	(50.378)
Neto finančni odhodki	(88.357)	(102.900)	(40.967)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(36.117)	(81.017)	38.827
Davek na dobiček	518	6.272	(7.496)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(35.599)	(74.745)	31.331
Osnovna in prilagojena (izguba) dobiček na delnico v EUR	(9,6)	(20,1)	8,4

23.1.3 Izkaz denarnih tokov družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

v tisoč EUR	2013	2012	2011
Denarni tokovi pri poslovanju			
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(36.117)	(81.017)	38.827
Prilagoditve:			
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	33.285	33.182	35.531
Amortizacija naložbenih nepremičnin	131	140	160
Amortizacija neopredmetenih sredstev	3.662	3.733	3.743
Oslabitev dobrega imena	-	691	-
Oslabitev nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in (dobički) izgube pri odtujitvi	(1.480)	8.498	(189)
Sprememba rezervacij	(17.362)	19.666	(1.085)
Izguba od naložb v kapital odvisnih podjetij	56.167	66.058	-
(Dobički)/izgube pri odtujitvi za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	158	480	(3.992)
Prejete dividende in oslavitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(992)	(1.401)	-
Prihodki iz obresti	(4.299)	(5.155)	(5.001)
Odhodki za obresti	32.552	36.041	48.013
	65.705	80.916	116.007
Sprememba zalog	(6.582)	52.074	426
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	21.801	22.049	(5.175)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(319)	13.206	(43.309)
Odhodki za obresti	(32.552)	(36.041)	(48.013)
Izdatki za davke	-	-	(6.978)
Denar, ustvarjen pri poslovanju	48.053	132.204	12.958
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih in drugih podjetij	(44.937)	(27.075)	(21.974)
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(12.576)	(34.728)	(31.432)
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(3.340)	(3.485)	(4.604)
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	(5)	-
Izdatki za dana posojila in depozite	(42.839)	(77.135)	(103.411)
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	72	19.117	10.000
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	5.884	9.570	5.856
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	16	1
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	78	1.608	-
Prihodki iz obresti	4.299	5.155	5.001
Prejete dividende	992	1.371	54
Prejemki od danih depozitov in posojil	62.561	58.113	117.101
Denar, uporabljen pri naložbenju	(29.806)	(47.478)	(23.408)
Denarni tokovi pri financiranju			
Izdatki za odplačila prejetih dolgoročnih posojil	(19.287)	(107.825)	(127.214)
Prejeta dolgoročna posojila	4.363	27.459	299.353
(Izdatki)/prejemki iz naslova kratkoročnih posojil	(8.905)	19.346	(125.412)
Izdatki za dividende delničarjev	(11)	(22.163)	(30.038)
Denar, ustvarjen pri financiranju	(23.840)	(83.183)	16.689
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	(5.593)	1.543	6.239

Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	11.611	10.068	3.829
Denar in denarni ustrezniki na koncu leta	6.018	11.611	10.068



23.1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Mercator, d.d. za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

v tisoč EUR	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2011									
		157.129	198.872	(3.235)	238.015	194.435	3.612	36.806	825.634
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev	2 (e)				(14.523)				(14.523)
Stanje 1. januarja 2011 (prilagojeno)									
		157.129	198.872	(3.235)	223.492	194.435	3.612	36.806	811.111
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta									
Poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	31.331	31.331
Drugi vseobsegajoči donos		-	-	-	-	(3.785)	2.613	-	(1.172)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta									
		-	-	-	-	(3.785)	2.613	31.331	30.159
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu									
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom									
Izplačilo dividend*		-	-	-	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Skupaj transakcije z lastniki									
		-	-	-	-	-	(29.785)	-	(29.785)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	25	-	-	-	-	-	36.806	(36.806)	-
Razporeditev dobička po sklepu uprave	25	-	-	-	15.757	-	-	(15.757)	-
Stanje 31. decembra 2011									
		157.129	198.872	(3.235)	239.249	190.650	13.246	15.574	811.485



v tisoč EUR		Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2012			157.129	198.872	(3.235)	239.249	190.650	13.246	15.574	811.485
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev							(84.973)			
Stanje 1. januarja 2012 (prilagojeno)			157.129	198.872	(3.235)	239.249	105.677	13.246	15.574	726.512
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta										
Poslovni izid poslovnega leta			-	-	-	-	-	-	(74.745)	(74.745)
Drugi vseobsegajoči donos			-	-	-	-	(5.404)	999	-	(4.405)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta			-	-	-	-	(5.404)	999	(74.745)	(79.150)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom										
Izplačilo dividend*			-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Skupaj transakcije z lastniki			-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid		25	-	-	-	-	-	15.574	(15.574)	-
Razporeditev dobička po sklepu uprave		25	-	-	-	(67.265)		(7.480)	74.745	-
Stanje 31. decembra 2012			157.129	198.872	(3.235)	171.984	100.273	-	-	625.023



v tisoč EUR	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2013		157.129	198.872	(3.235)	171.984	100.273	-	-	625.023
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta									
	Poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	(35.599)	(35.599)
	Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	3.153	(14.790)	-	(11.637)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		-	-	-	-	3.153	(14.790)	(35.599)	(47.236)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu									
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom									
	Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razporeditev dobička po sklepu uprave	25	-	-	(50.389)		14.790	35.599	-
Stanje 31. decembra 2013		157.129	198.872	(3.235)	121.595	103.426	-	-	577.787

23.2 Konsolidirani računovodski izkazi družbe Mercator, d.d.**23.2.1 Bilanca stanja družbe Mercator, d.d., za poslovna leta 2013, 2012 in 2011**

v tisoč EUR	31.12.2013	31.12.2012 prilagojeno	31.12.2011 prilagojeno
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.704.182	1.759.537	1.906.018
Naložbene nepremičnine	2.791	3.194	3.450
Neopredmetena sredstva	17.407	18.387	35.862
Odložene terjatve za davek	17.530	17.219	12.774
Dana posojila in depoziti	32.284	34.559	65.823
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	820	1.069	2.628
	1.775.014	1.833.965	2.026.555
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	264.798	267.711	309.941
Terjatve do kupcev in druge terjatve	234.927	230.484	243.402
Terjatve za odmerjeni davek	256	6.462	4.062
Dana posojila in depoziti	10.325	16.174	2.001
Izpeljani finančni inštrumenti	16	1	158
Denar in denarni ustrezniki	18.505	24.677	27.540
	528.827	545.509	587.104
Skupaj sredstva	2.303.841	2.379.474	2.613.659
KAPITAL			
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	146.656	197.045	264.310
Rezerva za pošteno vrednost	140.587	141.008	192.209
Preneseni čisti poslovni izid	(63.887)	(54.362)	10.294
Čisti poslovni izid poslovnega leta	18.695	(18.839)	(3.068)
Prevedbena rezerva	(80.623)	(78.819)	(60.275)
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	514.194	538.799	756.236
Neobvladujoči deleži	100	126	221
Kapital	514.294	538.925	756.457
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	850	2.462	2.369
Posojila in druge finančne obveznosti	351.583	593.841	822.145
Odložene obveznosti za davek	37.455	33.618	48.845
Rezervacije	25.047	31.459	32.711
	414.935	661.380	906.070
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	686.507	672.858	583.982
Obveznosti za odmerjeni davek	411	163	-
Posojila in druge finančne obveznosti	686.225	500.879	362.588
Izpeljani finančni inštrumenti	1.469	5.269	4.562
	1.374.612	1.179.169	951.132
Skupaj obveznosti	1.789.547	1.840.549	1.857.202
Skupaj kapital in obveznosti	2.303.841	2.379.474	2.613.659

23.2.2 Izkaz poslovnega izida Skupine Mercator za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

v tisoč EUR	2013	2012 prilagojeno	2011 prilagojeno
Prihodki iz prodaje	2.765.868	2.873.186	2.870.971
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(2.658.892)	(2.739.201)	(2.704.991)
Stroški splošnih dejavnosti	(92.901)	(130.416)	(96.855)
Oslabitve nepremičnin in opreme ter neopredmetenih sredstev	(1.956)	(59.842)	(16.438)
Drugi poslovni prihodki	23.854	20.214	24.154
Poslovni izid iz poslovanja	35.973	(36.059)	76.841
Finančni prihodki	8.025	6.805	5.699
Finančni odhodki	(60.943)	(72.911)	(62.600)
Neto finančni odhodki	(52.918)	(66.106)	(56.901)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(16.945)	(102.165)	19.940
Davek	16	5.659	(7.451)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(16.929)	(96.506)	12.489
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe	(16.904)	(96.441)	12.506
Neobvladujoče deleže	(25)	(65)	(17)
Osnovni in prilagojeni dobiček (izguba) na delnico v EUR	(4,5)	(25,9)	3,4

23.2.3 Izkaz denarnih tokov Skupine Mercator za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

v tisoč EUR	2013	2012 prilagojen o	2011 prilagojen o
Denarni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(16.929)	(96.506)	12.489
Prilagoditve:			
Davek	(16)	(5.659)	7.451
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	68.622	70.355	71.745
Amortizacija naložbenih nepremičnin	131	140	160
Amortizacija neopredmetenih sredstev	4.982	7.552	9.401
Oslabitev dobrega imena	-	5.885	3.037
(Dobički) izgube pri odtujitvi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	(819)	51.813	6.578
Sprememba rezervacij in razmejitev	(4.004)	9.881	(677)
Dobiček pri odtujitvi odvisnih družb			(1.150)

Oslabitve in odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev ter prejete dividende	160	366	(29)
Presežek deleža prevzemnika nad nabavno vrednostjo poslovne združitve	-	(1.349)	(118)
Neto tečajne razlike	2.879	9.363	3.383
Prihodki iz obresti	(3.979)	(3.374)	(3.647)
Odhodki za obresti	47.951	50.939	53.879
	98.978	99.406	162.502
Sprememba zalog	1.576	42.527	(16.202)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	1.763	(2.438)	(19.027)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	5.153	78.391	(66.540)
	107.470	217.886	60.733
Odhodki za obresti	(47.951)	(50.939)	(53.879)
Izdatki za davke	(854)	(144)	(8.573)
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri poslovanju	58.665	166.803	(1.719)
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	-	(390)	(7.706)
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(25.448)	(62.948)	(111.024)
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(4.050)	(4.382)	(4.800)
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	(9)	(10)
Izdatki za dana posojila in depozite	-	(839)	(1.481)
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	-	-	9.985
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	9.487	7.292	17.228
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	16	1
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	78	1.701	-
Prihodki iz obresti	3.979	3.374	3.647
Prejete dividende	11	113	56
Prejemki od danih posojil in depozitov	8.124	6.908	28.585
Denar, uporabljen pri naložbenju	(7.819)	(49.164)	(65.519)
Denarni tokovi pri financiranju			
Izdatki za odplačila prejetih dolgoročnih posojil	(29.040)	(257.124)	(203.387)
Prejeta dolgoročna posojila	-	28.218	350.013
(Izdatki) prejemki iz naslova kratkoročnih posojil	(27.872)	137.876	(42.836)
Izdatki za dividende delničarjev	(11)	(22.163)	(30.038)
	(56.923)		
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	)	(113.193)	73.752
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov	(6.077)	4.446	6.514
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	24.677	21.337	20.766
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(95)	(1.106)	260
Denar in denarni ustrezniki na koncu leta	18.505	24.677	27.540

23.2.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator za poslovna leta 2013, 2012 in 2011

v tisoč EUR	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



v tisoč EUR	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	157.129	198.872	(3.235)	264.310	192.209	10.294	(3.068)	(60.275)	756.236	221	756.457
Vpliv sprememb računovodskih usmeritev in napake	-	-	-	-	(40.233)	(29.249)	-	-	(69.482)	(28)	(69.510)
Stanje 1. januarja 2012 prilagojeno	157.129	198.872	(3.235)	264.310	151.976	(18.955)	(3.068)	(60.275)	686.754	193	686.947
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta											
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	(96.441)	-	(96.441)	(65)	(96.506)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(10.968)	337	-	(18.544)	(29.175)	(2)	(29.177)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	(10.968)	337	(96.441)	(18.544)	(125.616)	(67)	(125.683)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Izplačilo dividend*	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(3.068)	3.068	-	-	-	-
Razporeditev rezerv iz dobička po sklepu uprave	-	-	-	(67.265)	-	(10.337)	77.602	-	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	(67.265)	-	(35.744)	80.670	-	(22.339)	-	(22.339)
Stanje 31. decembra 2012 prilagojeno	157.129	198.872	(3.235)	197.045	141.008	(54.362)	(18.839)	(78.819)	538.799	126	538.925



v tisoč EUR	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 2013 prilagojeno	157.129	198.872	(3.235)	197.045	141.008	(54.362)	(18.839)	(78.819)	538.799	126	538.925
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta											
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	(16.904)	-	(16.904)	(25)	(16.929)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(421)	(5.476)	-	(1.804)	(7.701)	(1)	(7.702)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	(421)	(5.476)	(16.904)	(1.804)	(24.605)	(26)	(24.631)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(18.839)	18.839	-	-	-	-
Razporeditev rezerv iz dobička po sklepu uprave	-	-	-	(50.389)	-	14.790	35.599	-	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	(50.389)	-	(4.049)	54.438	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2013	157.129	198.872	(3.235)	146.656	140.587	(63.887)	18.695	(80.623)	514.194	100	514.294

23.3 Finančna poročila

Letna poročila Skupine Mercator so dostopna na spletni strani Skupine Mercator na naslovu <http://www.mercatorgroup.si/sl/za-vlagatelje/porocila/nov-novica-2/>

23.4 Poročila revizorja

23.4.1 Poročilo revizorja za Mercator, d.d., za leta 2013, 2012 in 2011

Leto 2013



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **lastnikom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.**

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene nekonsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. december 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske in izvirno vUK private company limited by guarantee, in morda njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družic članic je na voljo na www.deloitte.com/nasas-druzba.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mnenje

Po našem mnenju nekonsolidirani računovodski izkazi podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. na dan 31. december 2013 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Maruša Tratnjek
Pooblaščenka revizorka



Ljubljana, 25. april 2014

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Leto 2012



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

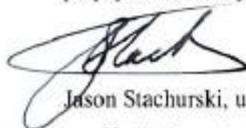
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.



Jason Stachurski, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 1. marec 2013

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

Leto 2011



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Danilo Bukovec, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 16. februar 2012

23.4.2 Poročilo revizorja za Skupino Mercator za leta 2013, 2012 in 2011

Leto 2013



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **lastnikom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.**

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze skupine Mercator, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. december 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

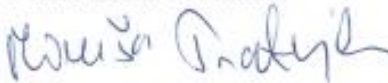
Po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja skupine Mercator na dan 31. december 2013 ter njenega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Maruša Tratnjek
Pooblaščenka revizorka

**Deloitte.**

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Ljubljana, 25. april 2014

Yuri Sidorovich
Predsednik uprave



Leto 2012



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana in njenih odvisnih družb (Skupina Mercator), ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

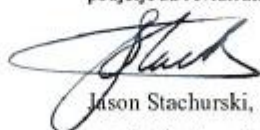
Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Mercator na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.



Jason Stachurski, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 1. marec 2013

Leto 2011



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Mercator), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2011, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine Mercator na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge zadeve

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi.



Danilo Bukovec, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

23.5 Vmesne finančne informacije - prvo polletje 2014

V skladu z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov in s Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, je družba Mercator, d.d., dne 26.8.2014 objavila nerevidirano nekonsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar – julij 2014 družbe Mercator, d.d., in nerevidirano konsolidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar – julij 2014 Skupine Mercator. Poročili lahko najdete na spletnem naslovu:

<http://www.mercatorgroup.si/sl/za-vlagatelje/porocila/medletna-porocila/>

23.5.1 Nerevidirani računovodski izkazi družbe Mercator, d.d., za prvo polletje leta 2014

Zgoščen izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR	30.6.2014	31.12.2013	Indeks 30.6.2014/ 31.12.2013
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	923.263	935.671	98,7
Naložbene nepremičnine	2.574	2.791	92,2
Neopredmetena sredstva	9.310	9.289	100,2
Odložene terjatve za davek	15.787	16.003	98,7
Dana posojila in depoziti	10.541	354	2.977,7
Naložbe v kapital podjetij v skupini	485.689	485.179	100,1
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	707	720	98,2
	1.447.871	1.450.007	99,9
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	117.013	110.447	105,9
Terjatve do kupcev in druge terjatve	155.143	154.814	100,2
Terjatve za odmerjeni davek	5	24	20,8
Dana posojila in depoziti	62.684	13.282	471,9
Izpeljani finančni inštrumenti	1	16	6,3
Denar in denarni ustrezniki	8.954	6.018	148,8
	343.800	284.601	120,8
Skupaj sredstva	1.791.671	1.734.608	103,3
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	121.595	121.595	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	104.262	103.426	100,8
Preneseni čisti poslovni izid	437	-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.486)	-	-
Kapital	573.574	577.787	99,3
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	760	1.006	75,5
Finančne obveznosti	746.593	242.007	308,5
Odložene obveznosti za davek	26.910	26.980	99,7

Rezervacije	17.700	25.136	70,4
	791.963	295.129	268,3
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	370.726	363.281	102,0
Obveznosti za odmerjeni davek	-	-	-
Finančne obveznosti	55.373	496.942	11,1
Izpeljani finančni inštrumenti	35	1.469	2,4
	426.134	861.692	49,5
Skupaj obveznosti	1.218.097	1.156.821	105,3
Skupaj kapital in obveznosti	1.791.671	1.734.608	103,3

Zgoščen izkaz poslovnega izida

				Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ plan 2014
v tisoč EUR	1-6 2014	Plan 2014	1-6 2013		
Prihodki iz prodaje	716.821	1.445.168	682.370	105,0	49,6
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(690.905)	(1.364.648)	(643.564)	107,4	50,6
Stroški splošnih dejavnosti	(19.539)	(49.950)	(23.938)	81,6	39,1
Drugi poslovni prihodki	2.993	4.215	3.868	77,4	71,0
Poslovni izid iz poslovanja	9.370	34.785	18.736	50,0	26,9
Finančni prihodki	4.265	4.816	2.790	152,9	88,6
Finančni odhodki	(19.121)	(27.722)	(18.178)	105,2	69,0
Neto finančni odhodki	(14.856)	(22.906)	(15.388)	96,5	64,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(5.486)	11.879	3.348	(163,9)	(46,2)
Davek	-	-	(27)	-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.486)	11.879	3.321	(165,2)	(46,2)

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

			Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
v tisoč EUR	1-6 2014	1-6 2013	
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.486)	3.321	(165,2)
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	1.273	2.159	59,0
Čisti dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	1.419	2.011	70,6
Davek iz dohodka pravnih oseb v zvezi s postavkami, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	(146)	148	(98,6)
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta	1.273	2.159	59,0
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(4.213)	5.480	(76,9)



Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2013	157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.494	-	-	740.244
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta								
Poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	3.321	3.321
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(398)	2.557	-	2.159
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	(398)	2.557	3.321	5.480
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2013	157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.096	2.557	3.321	745.724

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2014	157.129	198.872	(3.235)	121.595	103.426	-	-	577.787
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta								
Poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	(5.486)	(5.486)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	836	437	-	1.273
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	836	437	(5.486)	(4.213)
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2014	157.129	198.872	(3.235)	121.595	104.262	437	(5.486)	573.574

Zgoščen izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR			Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
	1-6 2014	1-6 2013	
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	26.132	37.689	69,3
Sprememba zalog	(6.568)	(15.956)	41,2
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(310)	(42.405)	0,7
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(298)	39.740	(0,7)
	18.956	19.068	99,4
Neto tečajne razlike iz financiranja	(3)	(2)	150,0
Odhodki za obresti	(15.462)	(16.872)	91,6
Izdatki za davke	-	-	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	3.491	2.194	159,1
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	(510)	(27.963)	1,8
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(5.251)	(1.344)	390,7
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(1.720)	(2.049)	83,9
Izdatki za dana posojila in depozite	(59.588)	-	-
Izdatki za transakcijske stroške povezane s posojili	(3.281)	-	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	551	73	754,8
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	2.243	1.693	132,5
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	-	-
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	68	-	-
Prihodki iz obresti	3.917	2.382	164,4
Prejemki od danih posojil in depozitov	-	34.253	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	(63.571)	7.045	(902,4)
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	63.017	(6.408)	(983,4)
Izdatki za dividende delničarjev	(1)	(6)	16,7
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	63.016	(6.414)	(982,5)
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	2.936	2.825	103,9
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	6.018	11.611	51,8
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	8.954	14.436	62,0

23.5.2 Nerevidirani računovodski izkazi Skupine Mercator za prvo polletje leta 2014

Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR	30.6.2014	31.12.2013	Indeks 30.6.2014/ 31.12.2013
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.675.985	1.704.182	98,3
Naložbene nepremičnine	2.574	2.791	92,2
Neopredmetena sredstva	17.348	17.407	99,7
Odložene terjatve za davek	16.873	17.530	96,3
Dana posojila in depoziti	31.352	32.284	97,1
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	807	820	98,4
	1.744.939	1.775.014	98,3
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	239.728	264.798	90,5
Terjatve do kupcev in druge terjatve	253.448	234.927	107,9
Terjatve za odmerjeni davek	312	256	121,9
Dana posojila in depoziti	10.133	10.325	98,1
Izpeljani finančni instrumenti	1	16	6,3
Denar in denarni ustrezniki	18.168	18.505	98,2
	521.790	528.827	98,7
Skupaj sredstva	2.266.729	2.303.841	98,4
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	146.656	146.656	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	141.424	140.587	100,6
Preneseni čisti poslovni izid	(44.700)	(63.887)	70,0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(13.696)	18.695	-
Prevedbena rezerva	(81.889)	(80.623)	101,6
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	500.561	514.194	97,3
Neobvladujoči deleži	90	100	90,0
Kapital	500.651	514.294	97,3
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	1.031	850	121,3
Finančne obveznosti	991.932	351.583	282,1
Odložene obveznosti za davek	37.384	37.455	99,8
Rezervacije	21.847	25.047	87,2
	1.052.194	414.935	253,6
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	658.737	686.507	96,0
Obveznosti za odmerjeni davek	573	411	139,4
Finančne obveznosti	54.539	686.225	7,9
Izpeljani finančni instrumenti	35	1.469	2,4
	713.884	1.374.612	51,9
Skupaj obveznosti	1.766.078	1.789.547	98,7
Skupaj kapital in obveznosti	2.266.729	2.303.841	98,4

Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	1-6 2014	Plan 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ Plan 2014
Prihodki iz prodaje	1.299.927	2.672.342	1.356.426	95,8	48,6
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(1.263.615)	(2.554.993)	(1.308.405)	96,6	49,5
Stroški splošnih dejavnosti	(36.376)	(93.875)	(47.294)	76,9	38,7
Drugi poslovni prihodki	11.895	11.410	10.619	112,0	104,3
Poslovni izid iz poslovanja	11.831	34.884	11.346	104,3	33,9
Finančni prihodki	2.434	3.241	2.306	105,6	75,1
Finančni odhodki	(27.972)	(37.114)	(28.720)	97,4	75,4
Neto finančni odhodki	(25.538)	(33.873)	(26.414)	96,7	75,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(13.707)	1.011	(15.067)	91,0	-
Davek	-	(672)	(82)	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(13.707)	339	(15.149)	90,5	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na:					
Lastnike obvladujoče družbe	(13.696)	359	(15.135)	90,5	-
Neobvladujoče deleže	(11)	(20)	(14)	78,6	55,0

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(13.707)	(15.149)	90,5
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	64	5.639	1,1
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	(1.265)	3.325	-
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov (uspešni del varovanja)	1.419	2.011	70,6
Odloženi davki	(90)	303	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	64	5.639	1,1
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(13.643)	(9.510)	143,5
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe	(13.633)	(9.498)	143,5
Neobvladujoče deleže	(10)	(12)	83,3



Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid 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	-	-	-	-	-	-	(15.135)	-	(15.135)	(14)	(15.149)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(954)	3.268	-	3.323	5.637	2	5.639
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(954)	3.268	(15.135)	3.323	(9.498)	(12)	(9.510)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega obdobja v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(26.953)	26.953	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	239.808	(45.399)	(15.135)	(75.496)	653.589	150	653.739

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2014	157.129	198.872	(3.235)	146.656	140.587	(63.887)	18.695	(80.623)	514.194	100	514.294
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(13.696)	-	(13.696)	(11)	(13.707)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	837	492	-	(1.266)	63	1	64
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	837	492	(13.696)	(1.266)	(13.633)	(10)	(13.643)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega obdobja v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	18.695	(18.695)	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2014	157.129	198.872	(3.235)	146.656	141.424	(44.700)	(13.696)	(81.889)	500.561	90	500.651

Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	44.883	48.859	91,9
Sprememba zalog	25.071	23.457	106,9
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(18.578)	(39.886)	46,6
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(31.343)	6.826	-
	20.033	39.257	51,0
Odhodki za obresti	(21.252)	(24.371)	87,2
Izdatki za davke	-	(501)	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	(1.219)	14.385	-
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(7.694)	(7.545)	102,0
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(2.162)	(2.629)	82,2
Izdatki za transakcijske stroške povezane s posojili	(3.281)	-	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	550	-	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	2.330	2.980	78,2
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	68	9	760,6
Prihodki iz obresti	1.386	1.482	93,5
Prejemki od danih posojil in depozitov	1.124	536	209,8
Denar, uporabljen pri naložbenju	(7.679)	(5.167)	148,6
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	8.664	(10.384)	-
Izdatki za dividende delničarjev	(1)	(6)	16,7
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	8.663	(10.390)	-
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov	(235)	(1.172)	20,1
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	18.505	38.012	48,7
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(102)	159	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	18.168	36.999	49,1

23.6 Politika dividend

Skladno s prestrukturiranimi Mercatorjevimi posojilnimi aranžmaji bo omejitev glede dividend in odkupa (ter umika) delnic dovoljevala dividende in druge delitve (i) kar se tiče prestrukturiranih posojilnih aranžmajev širše Skupine Mercator, v primerih, ko je dosežen določen neto vzvod (net leverage), pri čemer noben dogodek kršitve ne traja in (ii) kar se tiče prestrukturiranih srbskih posojilnih aranžmajev, ko je dosežen določen količnik kritja servisiranja dolga ("Debt Service Cover Ratio") in so doseženi testi neto vzvoda (net leverage), pri čemer noben dogodek kršitve ne traja. Po spremembi lastniške strukture nova dividendna politika sicer še ni bila dogovorjena, bo pa odvisna tudi od pogojev finančnih aranžmajev Mercatorja.

23.7 Pravni in arbitražni postopki

23.7.1 Pomembnejši postopki, kjer je Mercator tožeča stranka

Tožena stranka	Vrednost	Zaradi	Opombe
GREP, d.o.o.	846.254,7 EUR s pp	tožba na plačilo	V teku je pravda za plačilo pogodbene kazni zaradi zamude z izpolnitvijo obveznosti.
SM Invest, d.d. - v stečaju (prej SM Savinjska trgovska družba)	735.759,91 EUR s pp	plačila	Prijava terjatve v stečajni postopek dne 18.12.2007, Mercator je bil delno že poplačan.
Brglez, d.o.o.	613.825,55 EUR s pp	hipotekarna tožba za plačilo računov	Vložena tožba, s katero se uveljavlja upravičenost do plačila 613.825,55 EUR z izvršbo na nepremičninah, na katerih ima hipoteko, ki jo je Mercator pridobil v izvršilnem postopku zoper SM Invest, d.d., ki je sedaj v stečaju. Tožena stranka je nepremičnine dobila na podlagi prodajne pogodbe.
CG Invest (prej Aktiva naložbe d.d.)	571.023,65 EUR s pp	plačila	Mercator zahteva odškodnino zaradi nezmožnosti uporabe kupljenega računalniškega programa BAAN IV. Izdana je bila prvostopenjska sodba, s katero je sodišče Mercatorju ugodilo za plačilo 308.524,12 s pp, v ostalem pa zavrnilo tožbeni zahtevek. Zoper sodbo sta obe stranki vložili pritožbo. Dne 31.5.2013 je CG Invest začel stečajni postopek.

23.7.2 Pomembnejši postopki, kjer je Mercator tožena stranka

Tožeča stranka	Vrednost	Zaradi	Opombe
JANKO, MIHAEL IN ČRT BENEDIK	2.051.643,73 EUR s pp	plačila odškodnine	Denacionalizacijski upravičenci imajo pravico do odškodnine na podlagi 72. člena Zakona o denacionalizaciji (ZDEN) zaradi nezmožnosti uporabe objekta na Bledu (Prešernova 68, Bled), in sicer od 7.12.1991 (začetek veljavnosti ZDEN) do vrnitve stavbe v naravi. Pravda je v teku.
ETN d.o.o.	1.603.453,62 EUR s pp	plačila povrnitve vlaganj	Spor je gradbene narave, in sicer družba Elektro Turnšek nepremičnine, d.o.o., (ETN) zahteva delno povrnitev stroškov gradnje komunalne infrastrukture za bodoči trgovski center. Pravda je v teku.
MC STORITVE d.o.o.	364.157,1 EUR s pp in 447.492,24 EUR s pp	plačila nagrade in pogodbene kazni	Z družbo PAIDEIA, d.o.o., in odv. Natašo Štelcer iz Maribora je bila sklenjena Pogodba o poslovnem sodelovanju. Dogovorjeno je bilo plačilo v višini 20% od vrednosti celotne terjatve ter pogodbena kazen v isti višini. Spor se nanaša na izpolnitev oziroma neizpolnitev pogodbe.

			Pravdi sta v teku.
HEDŽET MAROTTI & al.	600.000 EUR s pp	plačilo odškodnine	HEDŽET MAROTTI in ostali so vložili tožbo za plačilo odškodnine zaradi kršitve določbe o poslovni skrivnosti Sporazuma, na podlagi katerega je Mercator plačal denacionalizacijskim upravičencem - tožnikom znesek 600.000 EUR v zameno, da umaknejo tožbo za vrnitev Modne hiše v naravi. Mercator naj bi bil odgovoren, da je bil Sporazum uporabljen s strani tretje osebe in nato upravne enote ter sodišča ob določitvi denarne odškodnine denacionalizacijskim upravičencem (štelo se je, da so za bili upravičenci za ta znesek že poplačani). Tožniki menijo, da naj bi zaradi kršitve poslovne skrivnosti dobili nižjo odškodnino kot bi jo, če sodišče ne bi vedelo za Sporazum.
GRADSKA BANKA d.d.	3.900.000,00 HRK ali 510.371,00 EUR s pp	plačila kupnine	GRADSKA BANKA (kupec) je z ŽIVILI KRANJ (prodajalec) sklenila kupoprodajno pogodbo za nepremičnino v Poreču. Ker je bil takrat takšen promet z nepremičninami v Republiki Hrvaški prepovedan, so ŽIVILA KRANJ isto nepremičnino prodala družbi ISTRANIK, d.o.o., iz Vrsarja, saj so menili, da je prva pogodba nična. Sodišče je odločilo, da sta obe kupoprodajni pogodbi veljavni, MERCATOR (pravni naslednik Živil Kranj) se je pritožil na odločitev sodišča, da se ISTRANIK izbriše iz zemljiške knjige kot lastnik in da mora Gradski banki izdati zemljiškoknjižno dovolilo. Glede na to, da je družba Živila Kranj, d.d., prejela kupnino dvakrat, bo eno zagotovo treba vrniti.

23.8 Znatna sprememba finančnega in tržnega položaja izdajatelja

Po koncu zadnjega finančnega obdobja ni prišlo do znatne spremembe finančnega ali tržnega položaja izdajatelja razen tistih, ki so predstavljeni v prospektu.

24 Dodatne informacije

24.1 Delniški kapital

24.1.1 Osnovni kapital

V sodni register je na dan 29.10.2014 vpisan osnovni kapital izdajatelja v višini 254.175.051,39 EUR. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

24.1.2 Izdane delnice

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 6.090.943 navadnih, prosto prenosljivih, imenskih, kosovnih delnic. Vse delnice so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD.

24.1.3 Lastne delnice

Lastne delnice

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Število lastnih delnic MELR	42.192	42.192	42.192

24.1.4 Knjigovodska vrednost delnice MELR

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Knjigovodska vrednost delnice	221,81	167,87	155,19
Enotni tečaj	147,00	114,00	82,00

24.1.5 Zamenljivi vrednostni papirji

Izdajatelj ni izdal zamenljivih vrednostnih papirjev.

24.1.6 Omejitev pravic iz delnic

Statut izdajatelja ne vsebuje določb, ki bi razveljavljale proporcionalnost pravic iz delnic, kot je na primer omejitev manjšinske pravice in omejitev glasovalnih pravic.

24.1.7 Spremembe osnovnega kapitala

Po določbah 17. člena statuta izdajatelja skupščina odloča o povečanju ali zmanjšanju osnovnega kapitala. Za veljavnost sklepa o povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala statut zahteva večino treh četrtin pri sklepu zastopanega osnovnega kapitala.

24.1.8 Odobreni kapital

V statutu izdajatelja ni predvideno povečanje osnovnega kapitala z odobrenim kapitalom.

24.1.9 Pogojno povečanje kapitala

46. člen statuta izdajatelja določa, da lahko skupščina sprejme sklep o pogojnem povečanju osnovnega kapitala le zaradi:

1. uresničitve pravice imetnikov zamenljivih obveznic za delnice ali uresničitve prednostne pravice do nakupa novih delnic;
2. priprave na združitev več družb ali zaradi zagotovitve odpravnine delničarjem v zvezi s statusnim preoblikovanjem družbe, kadar se po določbah zakona odpravnina lahko zagotovi v delnicah;
3. uresničitve pravic delavcev družbe do prejema novih delnic iz naslova dobička in zagotovitve opsijskih upravičenj do nakupa delnic, ki jih je družba zagotovila članom uprave, nadzornega sveta in delavcem družbe ali z njo povezane družbe.

24.1.10 Zgodovina delniškega kapitala s poudarjenimi informacijami o vseh spremembah

Stanje osnovnega kapitala v obdobjih, ki jih zajemajo pretekle finančne informacije

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Osnovni kapital	157.128.514,53	157.128.514,53	157.128.514,53

Po zadnji dokapitalizaciji osnovni kapital izdajatelja znaša 254.175.051,39 EUR in je razdeljen na 6.090.943 navadnih imenskih kosovnih delnic.

24.2 Statut izdajatelja

Skupina Mercator je dejanski koncern, v katerem je družba Poslovni sistem Mercator d.d., - obvladujoča družba. Poslovni sistem Mercator, d.d., kot krovna družba koncerna določa strategijo, strateške cilje ter razvoj Skupine Mercator, hkrati pa usmerja in koordinira blagovne in tržne tokove v koncernu, finančno politiko med družbami za zagotavljanje finančnega tekočega poslovanja in investicijskih naložb ter usklajuje razvoj družb, razvija medsebojne poslovne povezave družb in uveljavlja njihov organizacijski in tehnološki napredek.

24.2.1 Skupščina delničarjev

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah je skupščina delničarjev organ družbe, na kateri delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Sklicevanje skupščine in druge zadeve, ki so pomembne za njeno izvedbo, so urejene s statutom družbe, v skladu z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče uprava družbe praviloma enkrat letno, udeležijo pa se je lahko vsi tisti delničarji, ki najkasneje 4 dni pred zasedanjem skupščine pisno prijavijo svojo udeležbo ter pooblašenci oziroma zastopniki delničarjev, ki za delničarje uresničujejo glasovalno pravico. Sklic skupščine se objavi vsaj 30 dni pred zasedanjem v časniku DELO ter v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet.

Najpomembnejše zadeve, o katerih odločajo delničarji na redni letni skupščini, so uporaba bilančnega dobička, razrešnica upravi in nadzornemu svetu, nagrada za delo nadzornega sveta ter imenovanje revizorja.

24.2.2 Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator d.d., šteje 9 članov, pri čemer 6 članov, ki zastopajo interese delničarjev, izvoli skupščina, 3 člane, ki zastopajo interese delavcev, pa v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju izvoli svet delavcev ter s tem seznani skupščino družbe.

Predsednika nadzornega sveta in njegovega namestnika imenujejo člani nadzornega sveta izmed članov, ki zastopajo interese delničarjev.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe. Nadzorni svet lahko imenuje eno ali več komisij z namenom, da pripravljajo predloge sklepov ter skrbijo za njihovo izvršitev. Komisija ne more odločati o vprašanjih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta.

Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so določeni v Poslovniku o delu nadzornega sveta Poslovnega sistema Mercator, d.d.

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo 4 let, lahko pa so ponovno izvoljeni. V skladu s Poslovníkom o delu nadzornega sveta se mora nadzorni svet sestati najmanj enkrat v četrtletju, obvezno pa enkrat v polletju. Predsednik

nadzornega sveta skladno z Zakonom o gospodarskih družbah pripravi poročilo nadzornega sveta, v katerem so podrobneje opisane glavne aktivnosti in delovanje nadzornega sveta za preteklo poslovno leto.

24.2.3 Uprava

Družbo vodi uprava, ki jo sestavljajo predsednik in člani, ki jih imenuje nadzorni svet, slednje na predlog predsednika uprave. Predsednik in člani uprave zastopajo družbo posamično in brez omejitev. Uprava je dolžna za posamezne odločitve, navedene v 1. točki 36. člena statuta izdajatelja, pridobiti soglasje nadzornega sveta.

Uprava je imenovana za obdobje 5 let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja.

Število članov uprave ter delovna področja in pooblastila članov, na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet družbe z Aktom o upravi. Uprava vodi družbo v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.6.2014 štiričlansko upravo, ki so jo sestavljali predsednik in 3 člani, od 19.9.2014 dalje pa je uprava tričlanska.

25 Pomembne pogodbe

25.1 Podpis sporazuma o poslovni združitvi (BCA)

Dne 18. 06. 2013 je Agrokor d.d., z izdajateljem podpisal Sporazum o poslovni združitvi - ang. Business Combination Agreement (v nadaljevanju: »BCA«).

BCA je urejal (i) razmerja med izdajateljem in Agrokorjem v času med podpisom BCA in izvedbo Kupoprodajne pogodbe in drugih s tem povezanih postopkov ter (ii) zaveze Agrokorja v zvezi s poslovanjem Mercatorja potem, ko Agrokor prevzame nadzor nad družbo.

V času med podpisom BCA in izvedbo Kupoprodajne pogodbe je družba Mercator še naprej poslovala samostojno in brez kakršnihkoli omejitev, o pomembnih dogodkih, ki bi utegnili vplivati na izvedbo Kupoprodajne pogodbe, pa je obveščala Agrokor, pod pogojem, da taka obvestila niso bila v nasprotju s pravili trga vrednostnih papirjev, pravili konkurence ali drugo zakonodajo. V ta namen je Agrokor tudi imenoval skrbnika, ki ni bil oseba, zaposlena pri Agrokorju. Skrbnik je imel pravico pri Mercatorju opraviti poizvedbe v zvezi z dogodki, ki bi lahko vplivali na izvedbo Kupoprodajne pogodbe, vendar je smel Agrokorju sporočiti le tiste informacije, za sporočilo katerih je pridobil predhodno pisno soglasje Mercatorja.

Ker je Agrokor k financiranju nakupa delnic Mercatorja povabil tretje osebe, se je družba Mercator zavezala, da bo tistim osebam, ki bodo podpisale pogodbo o zaupnosti, omogočila vpogled v relevantne podatke v podatkovni sobi, ki je že bila vzpostavljena. Družba Mercator se je še zavezala, da bo tvorno sodelovala z organi za varstvo konkurence v državah, v katerih bo Agrokor priglasil koncentracijo, če bi bilo to potrebno za uspešno izvedbo postopkov pred takimi organi.

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

BCA vsebuje tudi zaveze Agrokorja, med drugim glede poslovanja Mercatorja po izvedbi Kupoprodajne pogodbe oziroma pridobitve kontrole nad Mercatorjem. BCA tako določa, da bo Mercator po izvedbi Kupoprodajne pogodbe in prevzemne ponudbe še naprej posloval samostojno in da je namera Agrokorja, da bo Mercator v primeru izvedbe Kupoprodajne pogodbe in prevzemne ponudbe od dneva zaključka prevzemne ponudbe postal pristojen za poslovanje celotne skupine v Sloveniji, Srbiji in Črni gori.

Agrokor se je v BCA Mercatorju prav tako zavezal, da bo najmanj tri leta od izvedbe Kupoprodajne pogodbe ostal končni beneficiar 2.000.278 delnic MELR, ki jih bo (oziroma jih nato tudi je dne 27. 6. 2014) pridobil po Kupoprodajni pogodbi, in da teh delnic ne bo prodal ali prenesel nobeni osebi razen osebam, ki so povezane z njim ali v primeru strateških povezav s katerokoli povezano osebo ali v okviru katerekoli poslovne kombinacije, ki bi vodila k izboljšanju vrednosti za celotno skupino. Zaveza glede ohranitve lastništva delnic, omenjena v predhodnem stavku, se prav tako ne nanaša na kakršenkoli IPO (prvo javno ponudbo delnic) Agrokorja ali kakršnekoli združene družbe in na noben način ne omejuje izvedbe IPO.

Agrokor se je v BCA Mercatorju tudi zavezal, da bo – pod generalnim pogojem izvedbe Kupoprodajne pogodbe in prevzemne ponudbe – od (i) dne, ki pade na 45 koledarskih dni po dnevu, na katerega Agrokor pridobi 75% delnic Mercatorja z glasovalno pravico; ali (ii) dne skupščine Mercatorja, na kateri je imenovana večina članov nadzornega sveta na podlagi oddanih glasov »za« s strani Agrokorja in z njim povezanih oseb oziroma oseb, ki delujejo z njim oziroma z njegovimi povezanimi osebami usklajeno (tak dan pod (i) ali (ii), ki nastopi najprej, je: »Dan Učinkovanja«), deloval skladno z naslednjim:

- a) v obdobju najmanj treh let od Dneva Učinkovanja Mercator ne bo zagotavljal kakršnihkoli poroštev, garancij, posojil ali jamstev ali podobnih zavez za kakršnekoli obveznosti Agrokorja in ne bo dal nikakršnih posojil (posredno ali neposredno), avansnih plačil ali plačal dodatnih storitev Agrokorju, v vsakem primeru razen po tržnih pogojih (»arm's length terms«);
- b) določbe obstoječih kolektivnih pogodb na nivoju podjetja, ki veljajo za Mercator in njene povezane osebe v Sloveniji, Srbiji in Črni gori bodo v celoti spoštovane v obdobju najmanj treh let od Dneva Učinkovanja in Mercator jih v tem obdobju ne bo enostransko odpovedal ali začel z aktivnostmi namenjenimi spremembi ali odpovedi takšnih kolektivnih pogodb;
- c) Mercator in njene povezane osebe v Sloveniji, Srbiji in Črni gori bodo od Dneva Učinkovanja v celoti spoštovale pravice delavcev in Sveta delavcev

ter sindikatov ter pravice delavcev do sodelovanja pri upravljanju v skladu z veljavno zakonodajo in pravili;

- d) poslovodstvo Mercatorja in njenih povezanih oseb v Sloveniji, Srbiji in Črni gori se bo v obdobju najmanj 3 let od Dneva Učinkovanja vsaj četrtno posvetovalo z reprezentativnimi sindikati Mercatorja in njenih povezanih oseb o pomembnejših vprašanjih zaposlitve, ki se tičejo zaposlenih Mercatorja in njenih relevantnih povezanih oseb;
- e) Mercator bo še najmanj 10 let od Dneva Učinkovanja ostal pravna oseba z registriranim sedežem v Ljubljani in bo v Ljubljani imel center upravljanja glede vsega poslovanja v Sloveniji in na kateremkoli drugem trgu, ki ga bo Mercator direktno imela v lasti ali bil zanj zadolžen (vendar pa ta zaveza ne bo omejevala strateških združitvev med Mercatorjem in drugimi osebami);
- f) Mercator bo vsaj tri leta od Dneva Učinkovanja ohranil dvotirni sistem korporativnega upravljanja;
- g) Agrokor bo vsaj tri leta od Dneva Učinkovanja kot delničar Mercatorja na skupščinah glasoval, da se za revizorja Mercatorja imenuje ena od 4 največjih globalno prisotnih revizorskih hiš z licenco v Sloveniji;
- h) vse transakcije med Mercatorjem in Agrokorjem, vključno z vsemi nabavnimi in dobavnimi transakcijami, bodo sklenjene po tržnih pogojih (»arm's length terms«);
- i) Agrokor se zaveda, da imajo slovenski proizvajalci ključno vlogo pri dobavi Mercatorju oziroma njeni skupini in da bo Agrokor vsaj tri leta od Dneva Učinkovanja zagotovil, da bodo obstoječi slovenski proizvajalci, ki prodajajo Mercatorju, bodisi ohranili položaj na policah Mercatorja, ki ga imajo na dan sklenitve BCA, v Sloveniji in drugih državah, ki bodo sodile pod pristojnost Mercatorja po izvedbi Kupoprodajne pogodbe, bodisi da bodo pridobili pošten delež na prodajnih policah v teh državah glede na njihovo tržno uspešnost, pod pogojem, da dobavitelji ravnaajo po tržnih pogojih in odvisno od omejitev/dopustnosti takšnih zavez po nacionalni in EU zakonodaji, zlasti po nacionalnih in EU pravilih konkurence; in
- j) Mercator bo najmanj 10 let od Dneva Učinkovanja uporabljal znamko Mercator na slovenskem trgu za maloprodajo potrošniških dobrin, kjer ima Mercator več kot 30 % tržni delež ter na drugih trgih, kjer ima skupina Mercator vodilni tržni položaj.

Agrokor se je Mercatorju tudi zavezal, da ne bo glasoval za umik delnic z Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, dokler najprej ne nastopi eden od naslednjih dogodkov: (i) potek petih let od dneva izpolnitve Kupoprodajne pogodbe ali (ii) Agrokor pridobi 90% osnovnega kapitala Mercatorja.

Agrokor se je dodatno v BCA še zavezal, da v kolikor bo z izvedbo Kupoprodajne pogodbe in prevzemne ponudbe pridobil in imel zadostno število glasovalnih pravic na skupščinah Mercatorja, bo v obdobju treh let od dneva izpolnitve Kupoprodajne pogodbe zagotovil naslednje: Mercator bo ohranil dvotirni sistem korporativnega upravljanja, nadzorni svet pa bo imel najmanj devet članov.

V BCA se je Agrokor Mercatorju tudi zavezal, da ne bo povzročil oz. vplival, da bi Mercator ali njene povezane osebe investirale ali pridobile kakršenkoli manjšinski delež v skupini Agrokor (pri čemer Skupina Agrokor glede na definicijo ne vsebuje obstoječih družb iz Skupine Mercator).

K BCA je bil dne 16. maja 2014 sklenjen aneks, ki ureja obveznost Agrokorja, da Mercatorju povrne določene stroške in nagrade pravnih, finančnih in računovodskih svetovalcev, ki jih Mercator utрпи oz. jih je že utrpela v zvezi s prestrukturiranjem dolga Skupine Mercator, ki upošteva kombinacijo Skupine Mercator in Skupine Agrokor.

25.2 Finančno prestrukturiranje Skupine Mercator

Finančni dolg Mercatorja in njenih odvisnih družb je bil finančno prestrukturiran 09. 06. 2014 (v nadaljevanju: »Samostojno Prestrukturiranje«). Finančni lizingi Skupine Mercator so bili prav tako prestrukturirani sočasno s tem procesom. Pogoji Samostojnega Prestrukturiranja bodo v nadaljevanju spremenjeni tako, da bodo odražali pridobitev večine delnic ciljne družbe s strani Agrokorja (v nadaljevanju: »Kombinirano Prestrukturiranje«), skladno s pogoji in določili Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator ter Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga srbskega dela Skupine Mercator, ki sta bila med Skupino Mercator in njenimi upniki sklenjena 24. 06. 2014 (tako prestrukturirani posojilni aranžmaji in dodatne spremembe so v nadaljevanju skupaj imenovane kot: »Prestrukturirana Mercatorjeva Posojila« oziroma »Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji«).

Pristojnost in pravo, ki se uporablja

Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji so sestavljeni iz transakcije širše skupine in transakcije, ki se nanaša specifično le na srbski del dolga.

Transakcija širše skupine obsega prestrukturiranje dolga Skupine Mercator v Bosni in Hercegovini (vključno z Republiko Srbsko), na Hrvaškem, v Črni gori in Sloveniji. Posojilni aranžmaji širše skupine so strukturirani po posameznih jurisdikcijah, vendar za njih veljajo določeni skupni pogoji. Za transakcijo širše skupine se uporablja slovensko pravo.

Srbski del transakcije se nanaša le na prestrukturiranje dolga v Srbiji in je dokumentiran s samostojno posojilno pogodbo, za katero se uporablja pravo Srbije.

Posojilojemalci, poroki in zavarovanja

Posojilojemalci v okviru transakcije širše skupine so: Mercator, d.d., Mercator – BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator – H, d.o.o., Hrvaška, Mercator – CG, d.o.o., Črna gora, Mercator – Emba, d.d., Intersport ISI, d.o.o. in M – BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina. Te osebe so tudi poroki za dolg transakcije širše skupine skupaj z družbama Mercator IP, d.o.o., in M – Energija, d.o.o.

Dolg transakcije širše skupine je zavarovan z zavarovanjem: (i) na kapitalskih deležih v vsakem posojilojemalcu in poroku, ki je v lasti ciljne družbe (ne pa tudi z zastavo delnic ciljne družbe) in na kapitalskih deležih v družbi Mercator-S d.o.o. ("Mercator S"); ter (ii) na vseh ključnih sredstvih te skupine posojilojemalcev ter porokov. Za transakcijo širše skupine obstaja skupni portfelj zavarovanj, prav tako pa je sklenjen medupniški sporazum.

Posojilojemalec v okviru srbske transakcije je Mercator S in je ta del dolga zavarovan z zavarovanjem na ključnih sredstvih v lasti Mercator S.

Prestrukturirani posojilni aranžmaji

Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji transakcije širše skupine (v nadaljevanju: »Prestrukturirani Posojilni Aranžmaji Širše Skupine«) trenutno predstavljajo skupne zaveze (dolg) v višini 607.414.748,07 EUR in bodo sestavljeni iz več tranš.

Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji srbske transakcije (v nadaljevanju: »Prestrukturirani Srbski Posojilni Aranžmaji«) predstavljajo skupne zaveze (dolg) v višini 108.504.092,18 EUR in bodo sestavljeni iz več tranš.

Zapadlost in plačilo

Vsaka posamezna tranša Prestrukturiranih Posojilnih Aranžmajev Širše Skupine in Prestrukturiranih Srbskih Posojilnih Aranžmajev zapade v plačilo najkasneje do leta 2021.

Prestrukturirani Posojilni Aranžmaji Širše Skupine: Posojilo A1 zapade v plačilo 27. junija 2019, Posojilo A2, Posojilo B ter Posojilo C pa zapadejo v plačilo 27. junija 2021. Izposojeni zneski po revolving Posojilu A1 so vračljivi na zadnji dan relevantnega obrestnega obdobja (ki je lahko obdobje 1, 3 ali 6 mesecev, kot izbrano s strani relevantnega posojilojemalca ali katerokoli drugo obdobje, dogovorjeno z agentom Prestrukturiranih Posojilnih Aranžmajev Širše Skupine) ter v celoti na relevanten dan zapadlosti. Izposojeni zneski po revolving Posojilu A2 so vračljivi v skladu z relevantnim stranskim posojilnim aranžmajem ter v celoti na relevanten dan zapadlosti. Posojilo B je vračljivo v polletnih obrokih kot sledi: 10.000.000,00 EUR na vsakega od naslednjih dni - 31. decembra 2016, 30. junija 2017, 31. decembra 2017, 30. junija 2018, 31. decembra 2018 in 30. junija 2019; 20.000.000,00 EUR na vsakega od naslednjih dni - 31. decembra 2019 in 30. junija 2020; 25.000.000,00 EUR na 31. decembra 2020 ter preostanek na relevanten dan končne zapadlosti. Posojilo C je vračljivo v celoti na relevanten dan zapadlosti.

Prestrukturirani Srbski Posojilni Aranžmaji: Srbsko Posojilo A, Srbsko Posojilo B, Srbsko Posojilo C ter Srbski AMF, vsi zapadejo v plačilo 31. marca 2020. Izposojeni zneski po Srbskem Posojilu A so vračljivi v času trajanja Srbskega Posojila A v skladu z relevantnim stranskim posojilnim aranžmajem ter v celoti na relevanten dan zapadlosti. Srbsko Posojilo B je vračljivo v polletnih obrokih kot sledi: 5% nevrnjenih zneskov oziroma posojil Srbskega Posojila B na vsakega od naslednjih dni - 30. september 2015 in 31. marec 2016; 7,5% nevrnjenih zneskov oziroma posojil Srbskega Posojila B na vsakega od naslednjih dni - 30. september 2016 in 31. marec 2017; 10% nevrnjenih zneskov oziroma posojil Srbskega Posojila B na vsakega od naslednjih dni - 30. september 2017, 31. marec 2018, 30. september 2018 in 31. marec 2019 ter 17,5% nevrnjenih zneskov oziroma posojil Srbskega Posojila B na 30. septembra 2019 ter na dan zapadlosti. Srbsko Posojilo C je vračljivo v celoti na relevanten dan zapadlosti. Prav tako so dogovorjena dodatna pro-rata (sorazmerna) predčasna vračila v zvezi z vsemi srbskimi posojili na 31. decembra 2017, 31. decembra 2018 ter 31. decembra 2019 v skladu z Dogovorom o soglasju o prestrukturiranju dolga srbskega dela Skupine Mercator.

Finančne zaveze

Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji vsebujejo naslednje finančne zaveze:

Prestrukturirani Posojilni Aranžmaji Širše Skupine: od 27. junija 2017 naprej finančne zaveze, povezane z (A) vzdrževanjem investicijskih naložb v osnovna sredstva ("Capital Expenditure") ter (B) vzdrževanjem minimalne likvidnosti.

Prestrukturirani Srbski Posojilni Aranžmaji: od 27. junija 2017 naprej finančne zaveze, povezane z (A) vzdrževanjem investicijskih naložb v osnovna sredstva ("Capital Expenditure") ter (B) vzdrževanjem minimalne likvidnosti.

Kršitev katerekoli finančne zaveze (investicijske naložbe v osnovna sredstva ali minimalna likvidnost) sama po sebi ne bo predstavljala tudi dogodka kršitve pogodbe ("event of default").

Sprememba kontrole in ključni sprožilci obveznega predčasnega plačila

Ob spremembi kontrole nad Agrokorjem ali Mercatorjem se tako Prestrukturirani Posojilni Aranžmaji Širše Skupine kot Prestrukturirani Srbski Posojilni Aranžmaji poplačajo in odpovejo ter vsi črpani zneski in drugi dolgovani zneski takoj zapadejo v plačilo. Prestrukturirani Srbski Posojilni Aranžmaji vsebujejo tudi določila o spremembi kontrole na nivoju Mercator S. Določila o spremembi kontrole nad Agrokorjem so konsistentna z definicijo spremembe kontrole, ki jo vsebujejo Agrokorjeve obveznice 2020. Sprememba kontrole, ki se nanaša na Mercator (in na Mercator S po Prestrukturiranih Srbskih Posojilnih Aranžmajih) tudi na splošno sledi definiciji spremembe kontrole iz Agrokorjevih obveznic 2020, vendar pa je sprožena tudi, če Agrokor ali katerakoli oseba, ki je pod njegovo kontrolo, preneha imeti več kot 50% delnic z glasovalno pravico v družbi Mercator (ali v primeru Mercator S, če družba Mercator, d.d., preneha imeti več kot 50% udeležbo z glasovalnimi pravicami v družbi Mercator S).

Prodaja vseh ali znatnega dela sredstev Skupine Mercator prav tako sproži obveznost obveznega predčasnega poplačila Prestrukturiranih Posojilnih Aranžmajev Širše Skupine in prodaja vseh ali znatnega dela sredstev Mercator S prav tako sproži obveznost obveznega predčasnega poplačila Prestrukturiranih Srbskih Posojilnih Aranžmajev.

Ob upoštevanju določenih izjem se prihodki od prodaje sredstev na splošno porabijo za predčasno vračilo prestrukturiranih posojil Skupine Mercator.

Zaveze

Upoštevač vsakokratne izjeme v zvezi s posameznimi primeri (vključno z dopustitvami glede poslovne integracije med Agrokorjem in Mercatorjem), Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji vsebujejo negativne zaveze in omejitve, vključno z in med drugim: omejitve združitve, omejitve sprememb poslov/dejavnosti, prevzemov, skupnih podjemov, omejitve glede razpolaganja s sredstvi in zavarovanji, dajanj zavarovanj in razpolaganj, omejitve posojil, garancij, nadomestil, izplačila dividend in odkupa (ter umika) delnic, omejitve glede finančnega zadolževanja, izdaj delnic, proti-korupcijske narave, glede obdavčitve, dovoljenj ter druge raznovrstne omejitve.

Omejitev glede razpolaganj s sredstvi in zavarovanji bo dovoljevala določena razpolaganja, v primeru katerih bodo prihodki od razpolaganj porabljeni skladno z režimom predčasnih poplačil. Dodatno je dovoljeno odsvajanje terjatev do določenih omejenih zneskov.

Omejitev glede dividend in odkupa delnic bo dovoljevala dividende in druge delitve (i) kar se tiče Prestrukturiranih Posojilnih Aranžmajev Širše Skupine, v primerih, ko je dosežen določen neto vzvod (net leverage), pri čemer noben dogodek kršitve ne traja in (ii) kar se tiče Prestrukturiranih Srbskih Posojilnih Aranžmajev, ko je dosežen določen količnik kritja servisiranja dolga ("Debt Service Cover Ratio") in so doseženi testi neto vzvoda (net leverage), pri čemer noben dogodek kršitve ne traja.

Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji bodo vsebovali tudi storitvene zaveze kot so redno poročanje finančnih in drugih podatkov v povezavi z alokacijo sinergij ter poročanje preko združenega poslovanja Mercatorja in Agrokorja o vrednotenju nepremičnin, upravljanju denarnih sredstev, določenih specifičnih določilih IFC, obveščanju ob nastanku katerekoli kršitve pogodbe, ohranjanju sredstev in enakem vrstnem redu poplačila ("pari passu") ter določene naknadne pogoje, o pravici do opazovalca v nadzornem svetu.

Dogodki kršitve

Prestrukturirani Mercatorjevi Posojilni Aranžmaji bodo vsebovali tudi dogodke kršitve pogodbe ("event of default") (upoštevajoč obdobja odloga in zneskovne pragove), kot so neplačilo glavnice ali obresti, kršitev dolžnosti, napačno prikazovanje, navzkrižne kršitve ("cross default"), insolventnost, nezakonitost in neveljavnost, prenehanje dejavnosti, revizorjevo mnenje s pridržkom, razlastitev, zavrnitev in odpoved pogodb, izplačilo prepovedanih dividend ali drugih delitev ter bistveno negativne spremembe ("material adverse change"). Dogodek kršitve bo lahko povzročil predčasno zapadlost plačilnih obveznosti po Prestrukturiranih Mercatorjevih Posojilnih Aranžmajih. Prestrukturirani Posojilni Aranžmaji Širše Skupine in Prestrukturirani Srbski Posojilni Aranžmaji vzajemno vključujejo navzkrižne kršitve ("cross default") in vključujejo tudi navzkrižno kršitev ("cross default") v razmerju do dolga Skupine Agrokor (upoštevajoč zneskovni prag).

25.3 Pogodba o podrejenem posojilu

V okviru pogojev sklenitve Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator sta Mercator in družba Agrokor Investments B.V. (oseba, ki s Agrokorjem deluje usklajeno) s Mercatorjem dne 26. 06. 2014 tudi sklenila Pogodbo o podrejenem posojilu (v nadaljevanju: »Pogodba o podrejenem posojilu«), na podlagi katere sta Agrokor in družba Agrokor Investments B.V. (kot posojilodajalca) zagotovila Mercatorju (kot posojilojemalcu) podrejeno posojilo v višini 220.000.000,00 EUR od tega Agrokor, d.d., 20.000.000,00 EUR, družba Agrokor Investments B.V. pa 200.000.000,00 EUR. To posojilo je bilo črpano oziroma uporabljeno v dveh tranšah. Prva tranša podrejenega posojila v znesku 202.802.104,58 EUR je bila skladno z Dogovorom o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator porabljena za poplačilo obstoječe zadolženosti (v razmerju do širše skupine finančnih upnikov). Drugo tranšo podrejenega posojila v znesku 17.197.895,42 EUR pa je Mercator skladno s Pogodbo o podrejenem posojilu porabil za financiranje (lastnih) obratnih sredstev. V povezavi s črpanjem obeh tranš podrejenega posojila so Agrokor,

družba Agrokor Investments B.V., Mercator in družbi Global Loan Agency Services Limited ter KDD, dne 26. 06. 2014 sklenili tudi Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev (v nadaljevanju: »Pogodba o opravljanju skrbniških storitev«), ki je določila pogoje črpanja in porabo podrejenega posojila v povezavi s pogoji izvedbe Kupoprodajne pogodbe in pogoji Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator.

25.3.1 Pismo o zavezi konverzije

Agrokor in družba Agrokor Investments B.V. sta se v povezavi s pogoji Dogovora o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator, dne 26. 06. 2014 tudi enostransko (vendar v okviru skupne pisne izjave) zavezala Mercatorju in družbi Global Loan Agency Services Limited (kot agentu upnikov po Dogovoru o soglasju o prestrukturiranju dolga širše Skupine Mercator), da bosta podrejeno posojilo v višini 220.000.000,00 EUR konvertirala v kapital Mercatorja (v nadaljevanju: »Zaveza o konverziji«), kar predstavlja pomemben dejavnik k zagotavljanju dolgoročne stabilnosti kapitalske strukture Mercatorja tudi v bodoče.

Konverzija podrejenega posojila v kapital Mercatorja je bila skladno z Zavezo o konverziji Agrokorja in družbe Agrokor Investments B.V. izvršena z izvedbo izredne skupščine delničarjev Mercatorja dne 21.10.2014 in z denarnim vplačilom v višini 52,00 EUR in stvarnim vložkom tako, da je kot predmet stvarnega vložka prenesla na družbo POSLOVNI SISTEM MERCATOR d.d. svojo terjatev do te družbe v višini glavnice 200.000.000,00 EUR iz naslova posojilne pogodbe »220.000.000,00 Super Subordinated Loan Agreement« z dne 26. junija 2014. Nadalje se je Agrokor tudi zavezal, da bo:

- takoj, ko bo to praktično mogoče in pod pogojem, da to omogočajo pogoji (i) Zavez obveznic 2020, (ii) PIK Toggle Posojila in (iii) druge Agrokorjeve bančne kreditne pogodbe, zahteval sklic skupščine Mercatorja, vključno s predlogom sklepa o konverziji druge tranše podrejenega posojila v višini 20.000.000,00 EUR v kapital Mercatorja (v nadaljevanju: »Druga konverzija«) in glasoval za sprejem tega sklepa o Drugi konverziji.

Družba Agrokor Investments B.V. se je v okviru iste skupne enostranske izjave zavezala, da bo:

- v primeru, če bo skupščina delničarjev Mercatorja veljavno sprejela sklep o Prvi konverziji, nemudoma izvršila vse potrebne dokumente in ravnanja za izvedbo Prve konverzije; in
- pod pogojem, da bo skupščina delničarjev s predlogom sklepa o Drugi konverziji veljavno sklicana, glasovala za sprejem sklepa o Drugi konverziji in pod nadaljnjim pogojem, da bo ta sklep veljavno izglasovan, nemudoma izvršila vse potrebne dokumente in ravnanja za izvedbo Druge konverzije.

25.3.2 Pogodbe povezane z integracijo Mercatorja in Agrokorja

Poslovna politika Skupine Agrokor je, da bo dejavnost trgovine na drobno in debelo celotne združene skupine Agrokor in Mercator na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini (BiH) izvajal Konzum, medtem ko bo le-to v Sloveniji, Srbiji in Črni gori izvajal Mercator.

Z namenom doseganja maksimalnih sinergij tako na Skupini Konzum, kot sinergij v Skupini Mercator, se bo pristopilo k čim večji integraciji poslovanja, kjer bosta obe skupini (Konzum in Mercator) podvrženi reorganizaciji.

Pričakujemo, da bodo glavne reorganizacijske spremembe v Skupini Mercator na področju in v državah, kjer se poslovanje Konzuma in Mercatorja prekrivata in so s tem pričakovani največji sinergijski učinki. Integracijski procesi bodo narejeni v skladu z zavezami o transparentnosti in tržnih pogojih, ki jih ima Mercator sklenjene s svojimi bankami, kot tudi Agrokor s svojimi finančnimi partnerji.

Mercatorjeve družbe na Hrvaškem (Mercator – H, d.o.o.) in v BiH (Mercator – BH, d.o.o. in M-BL, d.o.o.) bodo preoblikovane v družbe za pretežno upravljanje nepremičnin, ki bodo svoje prodajalne oddajale v najem Agrokorju in tretjim osebam. Agrokorjeva družba v Srbiji (Idea, d.o.o.) pa postaja družba za pretežno upravljanje nepremičnin, ki bo oddajala v najem svoje prodajalne Mercatorju in tretjim osebam. Pogoji najemnih pogodb za lastniške nepremičnine, ki se bodo oddajale v najem v okviru zgoraj opisanega preoblikovanja, bodo skladni s tržnimi pogoji, pričakovano obdobje trajanja najemnih pogodb pa je 10 let. Pogodbe bodo vključevale pravico do odpovedi najema (skladno s tržnimi pogoji).

Vse transakcije med subjekti znotraj Skupine Mercator in Skupine Agrokor se bodo izvajale na podlagi tržnih pogojev.

Poleg že opisanega, bodo družbe Mercator – H, d.o.o., in Mercator – BH, d.o.o., in M-BL, d.o.o., z družbo Konzum ter družba Idea, d.o.o., z družbo Mercator – S d.o.o. sklenile pogodbo o prenosu zalog, zaposlenih v prevzetih maloprodajnih enotah in drugih povezanih sredstev ali pogodb, ki so potrebne za poslovanje. Prenos bo izvršen po tržnih pogojih. Nadomestilo za prenos bo plačano v obliki denarja (s tem, da bo dovoljen pobot v obsegu, v katerem obstajajo medsebojne terjatve/obveznosti Skupine Agrokor in Skupine Mercator). Družbe Mercator – H, d.o.o., (Hrvaška) in Mercator – BH, d.o.o., ter M-BL, d.o.o., (Bosna in Hercegovina) bodo poslovale kot nepremičninske družbe, saj bodo še najprej imele v lasti nepremičnine kot osnovna sredstva.

Družbe bodo ob upoštevanju končnega cilja, da se doseže največje možne sinergije, postopoma poslovno integrirale in/ali poenostavile procese kot so IT, odnosi s kupci, procesi nabavnih verig, administracijo.

Druga sredstva, ki ne sodijo v okvir temeljne dejavnosti Mercatorja (»non-core assets«) ter stranske dejavnosti Mercatorja (»non-core businesses«) bodo verjetno prodane s tem, da se bo kupnina uporabila za okrepitev bilance in splošne potrebe Skupine Mercator.

Prihodki od najemnin, skupaj s preostalimi denarnimi sredstvi, prihodki od dovoljenih prodaj in drug denar iz bilance stanja, bodo uporabljeni s strani Mercatorja na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini za plačilo obveznosti po najemnih pogodbah, po katerih so Mercatorjeve družbe na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini najemnik ali podnajemnik, obveznosti do dobaviteljev, kontinuiranih stroškov iz poslovanja, davkov in drugih stroškov, ki nastajajo v

okviru rednega poslovanja ter obveznosti do posojilodajalcev po kreditnih pogodbah.

Na podlagi zgoraj opisane politike poteka postopek podpisovanja izvedbenih pogodb.

26 Informacije tretjih oseb in izjava strokovnjakov in deklaracije o vseh interesih

Prospekt ne vsebuje informacij tretjih oseb ali izjav strokovnjakov ali deklaracije o vseh interesih.

27 Razkriti dokumenti

Vpogled v statut in druge splošne akte izdajatelja je mogoč na sedežu izdajatelja vsak delovni dan v izdajateljevem poslovnem času, statut izdajatelja, pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi družbe izdajatelja pa so razvidni tudi v elektronskem sistema obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet in na spletnih straneh izdajatelja <http://www.mercatorgroup.si>.

28 Informacije o deležih

	Delež v kapitalu (%)	2013	2012 prilagojeno	2011 prilagojeno
v tisoč EUR				
Naložbe v delnice in deleže				
Naložbe v delnice in deleže v podjetja v Skupini:				
V državi:				
Mercator - Emba, d.d., Logatec	100,0	4.011	4.011	5.139
Mercator IP, d.o.o., Ljubljana	100,0	1.095	1.095	1.095
Mercator - Optima, d.o.o., Ljubljana	0,0	-	1.827	599
M. COM, d.o.o., Ljubljana	0,0	-	9	9
M - Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana	100,0	3.962	3.962	4.974
Intersport ISI, d.o.o., Naklo	100,0	14.000	14.000	14.000
Modiana, d.o.o., Ljubljana	100,0	16.000	16.000	16.000
M - Tehnika, d.d., Ljubljana	0,0	-	14.025	25
M - Energija, d.o.o., Ljubljana	100,0	7.938	7.938	7.938
Ustanova humanitarna fundacija Mercator, Ljubljana	100,0	2	2	-
Argentum - A, d.o.o., Argentum - B, d.o.o., Argentum - C, d.o.o., Argentum - D, d.o.o., Argentum - E, d.o.o., Argentum - F, d.o.o., Argentum - G, d.o.o., Argentum - H, d.o.o., Argentum - I, d.o.o.	0,0	-	68	-
		47.008	62.937	49.779
V tujini:				
Mercator - S, d.o.o., Novi Sad	100,0	198.397	193.796	268.679
Mercator - H, d.o.o., Zagreb	99,9	163.341	180.679	210.669
Mercator - BH, d.o.o., Sarajevo	53,9	22.774	21.263	35.068
M - BL, d.o.o., Banja Luka	60,0	21.242	21.242	20.936
Mercator - B, e.o.o.d., Sofija	100,0	-	-	9.004
Mercator - A, sh.k.p, Tirana	100,0	-	-	6.002
Mercator - K, d.o.o., Priština	100,0	-	-	1
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Skopje	100,0	848	848	848
Mercator - CG, d.o.o., Podgorica	56,3	20.282	20.282	24.046
Investment International, d.o.o.e.l., Skopje	100,0	11.287	11.287	11.287
		438.171	449.397	586.540

Skupaj naložbe v kapital v podjetja v Skupini	485.177	512.332	636.319
--	----------------	----------------	----------------