

KRATKO POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V LETU 2013



Ljubljana, januar 2014

KAZALO

POVZETEK	2
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU	3
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	4
PRODAJA	5
INVESTICIJE IN DEZINVESTICIJE	7
VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V LETU 2013	8
MERCATORJEVA DELNICA	9
NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR ZA LETO 2013	11

POVZETEK

Skupina Mercator je v letu 2013 realizirala skoraj 2,8 milijarde EUR prihodkov iz prodaje; zaustavljeni so bili negativni trendi poslovanja; poslovni izid leta je precej izboljšán glede na predhodno leto

Skupina Mercator je v letu 2013 ustvarila 2,766 milijarde EUR prihodkov od prodaje, kar glede na leto poprej predstavlja padec za 3,7 %. Padec prihodkov je rezultat še vedno skrčene potrošnje gospodinjstev kot posledice gospodarske krize, implementacije načrtovanih poslovnih odločitev v okviru procesa prestrukturiranja poslovanja, med njimi predvsem izhoda iz trga Bolgarije in Albanije, zapiranja neučinkovitih prodajnih enot in zmanjševanja prodajnih površin na vseh trgih, kjer je Mercator prisoten.

Kljub zahtevnemu okolju, v katerem posluje Skupina Mercator, pa je slednja uspela v lanskem letu zaustaviti trend padanja dobičkonosnosti, stabilizirala je tržni delež in svoj položaj na trgu, zmanjšala zadolženost in izvedla stroškovno optimizacijo, ki presega načrtovane vrednosti.

V letu 2013 smo izvedli več projektov, ki so izboljšali naše poslovanje oziroma bodo njihovi pozitivni učinki vidni v prihodnje. Zmanjšali smo stroške poslovanja, izboljšali smo upravljanje z obratnim kapitalom, izvedli smo večjo optimizacijo na področju informacijske tehnologije, zaprli smo poslovne enote, ki so bile neprofitabilne. Poleg tega so večje aktivnosti potekale v smeri prenavljanja in preurejanja sosedskih prodajal in v okviru uvedbe novega koncepta urbane trgovine formata Sosed ter posodobitve in nadgradnje prodaje preko spleta. S prenovo bonitetnega sistema Pika kartice smo pridobili nove kupce ter sistem zvestobe poenotili v trgovinah Mercator in DP marketi.

Skupina Mercator je poslovno leto zaključila z izgubo v višini 26,8 milijona EUR. Glede na lansko leto je izguba manjša za 77,8 milijona EUR, pri čemer ta razlika v večji meri predstavlja odpise in slabitve, ki so bili izvedeni v letu 2012.

V letu 2013 smo na področju razvoja maloprodajne mreže nadaljevali s strategijo pridobivanja novih prodajnih površin preko najema ter posodobitvijo in preureditvijo že obstoječih enot. Sredstva za investicije so bila v letošnjem letu zaradi finančnega prestrukturiranja zelo omejena in znašajo 29,5 milijona EUR, kar je le 36,6 %

amortizacije, bila pa so v največji meri porabljeni za prenove obstoječih prodajnih enot. Skupina Mercator je leta 2013 odtujila za 9.487 tisoč EUR osnovnih sredstev.

Z zaprtjem vseh poslovnih enot v Bolgariji smo prenehali s poslovanjem na tem trgu. Spremembe so se dogajale tudi na drugih trgih, kjer so prisotne družbe Intersport, Modiana in Tehnika. Te so bile pripojene k lokalnim Mercatorjevim družbam, in sicer na trgih Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine. V Sloveniji se je k družbi Mercator, d.d., pripojila družba M - Tehnika, d.d., Intersport, d.o.o., ostaja samostojna družba, družba Modiana, d.o.o., pa bo pripojena k matični družbi v letu 2014.

Leto 2013 je bilo z vidika finančnega upravljanja izjemno zahtevno, saj je Skupina Mercator v postopku finančnega prestrukturiranja. Skupina Mercator je tekom leta 2013 z bankami kreditodajalkami sklenila Predpogajalni sporazum ter spremembe in dopolnitve k njemu. V novembru 2013 je Skupina Mercator dosegla načelen dogovor s koordinacijsko skupino upnikov o ključnih komercialnih pogojih dolgoročnega prestrukturiranja finančnih obveznosti družb v Skupini, v nadaljevanju pa je glavna naloga doseči soglasja s preostalimi upniki. V decembru 2013 se je s soglasjem večine posojilodajalcev podaljšal rok Predpogajalnega sporazuma do vključno 31.3.2014, kar bi omogočilo potreben čas za zaključek finančnega prestrukturiranja.

Sklenitev dogovora glede finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator je ključno za uspešno nadaljevanje strateških projektov prestrukturiranja poslovanja s ciljem osredotočanja na izvajanje naše primarne dejavnosti prodaje izdelkov vsakdanje potrošnje ter izboljševanje dobičkonosnosti poslovanja.

Skupaj s sodelavci smo v izjemno zahtevnem letu uspeli doseči vse zastavljene cilje in uspešno začrtali pot novi podobi uspešnega Mercatorja. Na tej poti pa se zavedamo, da nismo sami in od ostalih deležnikov, ki v tem trenutku odločajo o usodi Mercatorja, pričakujemo, da se zavedajo svoje odgovornosti pri tlakovanju rezultatov. Pričakujemo da se bodo vsi procesi povezani s finančnim in lastniškim prestrukturiranjem končali v najkrajšem možnem času in s tem omogočili družbi, da se osredotoči na svojo dejavnost.

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU

Pregled poslovanja Skupine Mercator v obdobju 2007-2013

	2007	2008	2009	2010	2011 prilagojeno	2012	2013	Indeks 2013/2012
POSLOVNI IZID								
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	2.445.258	2.708.560	2.643.315	2.781.604	2.870.971	2.873.186	2.765.868	96,3
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	91.335	100.327	71.842	94.505	76.841	-42.147	26.776	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	54.475	49.993	25.196	40.344	19.940	-110.279	-27.302	24,8
Čisti poslovni izid poslovnega leta (v 000 EUR)	43.814	40.761	21.119	30.387	12.489	-104.620	-26.786	25,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) (v 000 EUR)	162.046	176.773	167.296	170.087	158.146	108.745	107.382	98,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) (v 000 EUR)	171.781	198.158	190.619	204.846	202.330	167.242	165.855	99,2
BILANCA STANJA								
Bilančna vsota (v 000 EUR)	2.070.473	2.540.122	2.476.348	2.586.759	2.613.659	2.522.820	2.433.167	96,4
Kapital (v 000 EUR)	688.196	814.101	805.390	776.704	756.457	663.249	630.272	95,0
Neto finančni dolg (v 000 EUR)	749.439	958.881	986.966	949.081	1.091.145	1.008.034	957.127	94,9
NALOŽBENE AKTIVNOSTI								
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	164.850	298.305	157.353	116.394	119.715	67.330	29.499	43,8
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	49.221	15.104	1.801	0	2.248	9	0	0,0
ZAPOSLENI								
Število zaposlenih na dan 31.12.	20.893	21.636	21.404	23.482	24.266	23.920	22.922	95,8
Število zaposlenih iz ur	19.099	20.438	20.266	21.632	22.602	22.769	22.239	97,7
KAZALNIKI								
Produktivnost (v 000 EUR)	128,0	132,5	130,4	128,6	127,0	126,2	124,4	98,6
Dodana vrednost na zaposlenega (v 000 EUR)	22,9	22,8	22,0	21,4	22,5	20,4	20,3	99,3
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,5%	0,8%	1,1%	0,4%	-3,6%	-1,0%	26,6
Čista dobičkonosnost kapitala	6,8%	5,6%	2,6%	3,9%	2,4%	-13,7%	-4,1%	29,6
Neto finančni dolg / kapital	1,09	1,18	1,23	1,19	1,44	1,52	1,52	99,9
Neto finančni dolg / kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	4,62	5,42	5,90	5,58	6,90	9,27	8,91	96,2
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) / prihodki iz prodaje	6,6%	6,5%	6,3%	6,1%	5,5%	3,8%	3,9%	102,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) / prihodki iz prodaje	7,0%	7,3%	7,2%	7,4%	7,0%	5,8%	6,0%	103,0
DELNICA								
Tržna cena delnice na dan 31.12. (v EUR)	335,0	158,1	153,2	157,7	147,0	114,0	82,0	71,9
Dividenda na delnico (v EUR)	4,00	4,25	4,50	7,20	8,00	6,00	0,00	0,0
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	11,8	10,9	5,7	8,2	3,3	-27,8	-7,1	25,6
ŠTEVILO DRUŽB V SKUPINI								
Število družb v skupini na dan 31.12.	16	20	23	26	26	36	17	47,2

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Vizija

Mercator bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji.

Poslanstvo

- Zadovoljni potrošnik nas prepozna kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja 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**.

Načela korporacijskega delovanja

Naše skupno delo naj bo:

Motivirano

Enostavno

Racionalno

Ciljno usmerjeno

Ambiciozno

Temeljito

Osvredotočeno na dobičkonosnost in razvoj

Radoživo

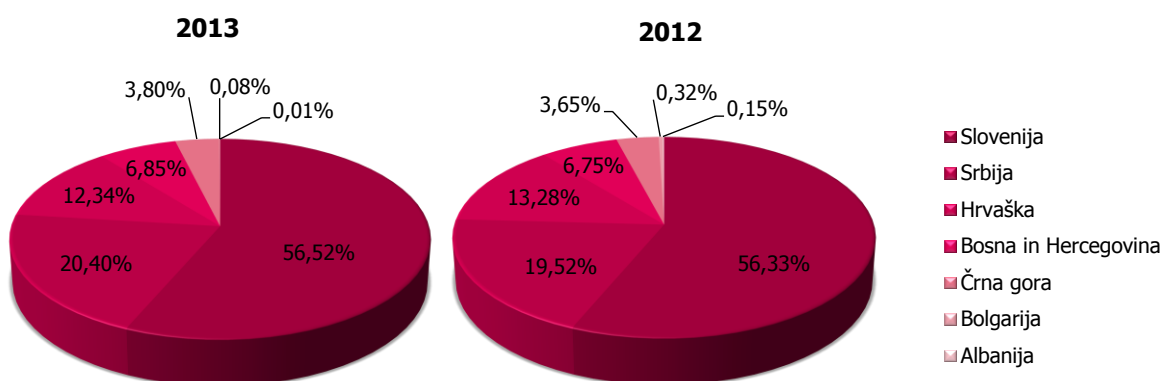
PRODAJA

Leta 2013 sta Slovenija in Hrvaška beležili negativno gospodarsko rast, medtem ko so ostali trgi Mercatorjevega poslovanja zabeležili rahlo rast.

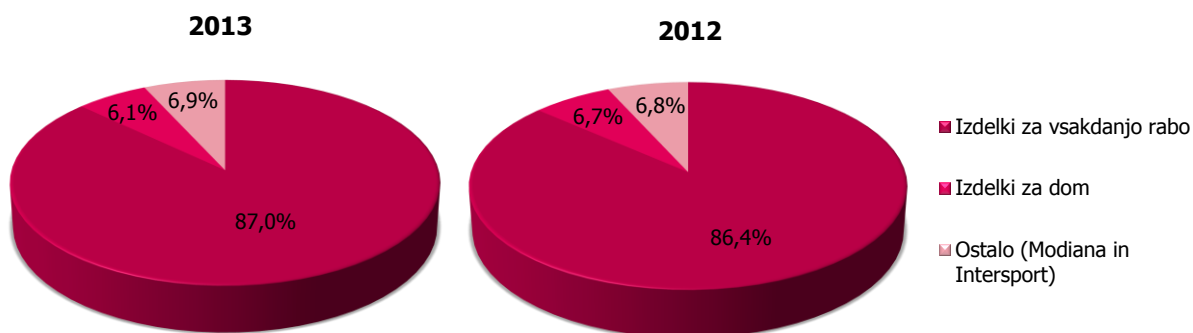
Skupina Mercator je v letu 2013 realizirala **2.766 milijonov EUR prihodkov iz prodaje**, kar je **3,7 % manj kot leto poprej**.

V Sloveniji smo beležili padec prihodkov za 3,4 %. Prihodki so minimalno rasli v Srbiji, 0,6 %, ter v Črni gori, 0,4 %, padli pa v Bosni in Hercegovini, 2,3 %, ter na Hrvaškem, 10,5 %. Zaradi izhoda s trgov Bolgarije in Albanije so bili prihodki v teh dveh državah minimalni.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:

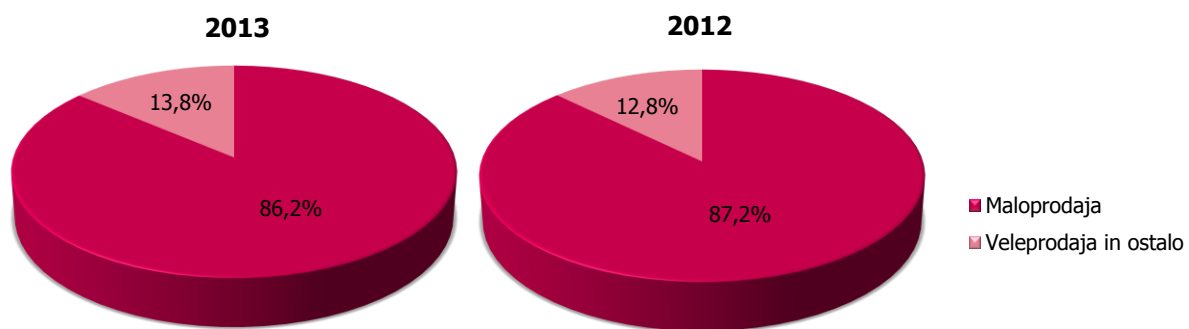


Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:



Skupina Mercator je v letu 2013 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer znaša delež le-teh 87 odstotka, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa znaša 13 odstotka. Zmanjšanje prihodkov v programu izdelki za dom je med drugim tudi rezultat zmanjšanja asortimana v okviru M Tehnike konec leta 2012, ko smo v naših tehničnih prodajalnah ukinili ponudbo pohištva.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po tipu prodaje:



Skupina Mercator je v letu 2013 z maloprodajo ustvarila 86,2 odstotka čistih prihodkov iz prodaje blaga in materiala, z veleprodajo in ostalimi dejavnostmi pa 13,8 odstotka. Delež veleprodaje v

celotni prodaji je torej narasel za 1 odstotno točko, kar je skladno z odprtjem dveh novih veleprodajnih enot, in sicer v Sloveniji in v Srbiji.

INVESTICIJE IN DEZINVESTICIJE

V letu 2013 je Skupina Mercator na področju nepremičninske dejavnosti izvajala naloge v skladu s sprejeto strategijo, upošteva razmere, prisotne na domačem in mednarodnem finančnem trgu. Pri investicijski dejavnosti smo dali prednost najemanju nepremičnin in prenovam obstoječih prodajaln. Izdelan je bil nov koncept prenavljanja sosedskih prodajaln Mercator SOSED, po katerem smo poskusno prenovili pet prodajaln market programa. V letu 2014 bomo nadaljevali s prenovami ostalih prodajaln.

Lastne gradnje v letu 2013 ni bilo, razen nadomestnega objekta Cash & Carry v Požarevcu v Srbiji, ker je bila novogradnja racionalnejša od prenove. Poraba investicijskih sredstev je bila namenjena obnovi obstoječe maloprodajne mreže in dokončanju ter opremljanju najetih površin.

V letu 2013 smo pripravili nov pregled nepremičninskega premoženja ter ga razdelili po področjih uporabe. Zastavili smo si cilj prodati čim več poslovno nepotrebne premoženja in tako na podlagi razpisov dezinvestirali kar 34 nepremičnin, od tega 31 v Sloveniji, in širiti mrežo na področjih, kjer se nam bodo investicije povrnile najhitreje.

Nadaljevali smo tudi s posodobitvami Mercatorjevih nakupovalnih središč in v celoti prenovili Mercator Center Koper I, ter z umeščanjem novih mednarodno priznanih najemnikov v naše nakupovalne centre.

Pregled investicij in dezinvesticij

V letu 2013 je Skupina Mercator realizirala za 29,5 milijona EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 57,6 % celotnih sredstev za investicije, na tujih trgih pa 42,4 %.

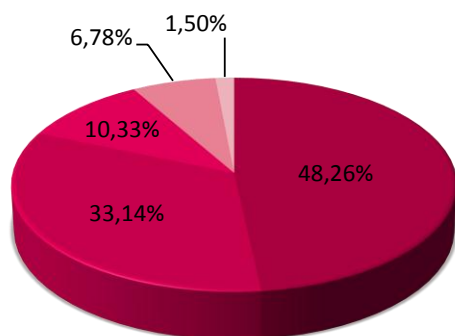
	Naložbe v osnovna sredstva v letu 2013 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	17.008	57,66%
Srbija	6.923	23,47%
Črna gora	2.636	8,94%
Hrvaška	2.184	7,40%
Bosna in Hercegovina	746	2,53%
Bolgarija	2	0,01%
SKUPAJ	29.499	100,00%

Vlaganja v širitev novih maloprodajnih zmogljivosti (Mercator centre, trgovske centre, Roda centre, samostojne prodajalne ter prodajalne znotraj drugih nakupovalnih centrov) predstavljajo 29,4 % celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 40,4 %, preostalih 30,2 % pa smo investirali v logistiko, informatiko in netrgovsko dejavnost.

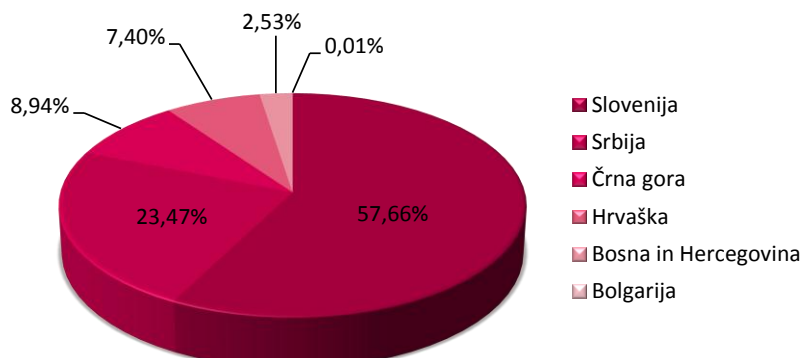
Leta 2013 je Skupina Mercator pridobila 24 novih enot na skupno 20.356 m² novih bruto površin. 63 % vseh novih površin je bilo pridobljenih s poslovnim najemom, ostalih 37 % pa z nadomestno gradnjo in s preureditvijo obstoječih objektov.

Skupina Mercator je leta 2013 odtujila za 9.487 tisoč EUR osnovnih sredstev.

Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih:



Delež vlaganj po trgih:



VPLIV GOSPODARSKIH IN KONKURENČNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V LETU 2013

Gospodarske razmere v letu 2013

Tudi v letu 2013 gospodarstva na vseh trgih poslovanja še čutijo posledice finančne krize. Rast bruto domačega proizvoda (BDP) je bila v Sloveniji in na Hrvaškem negativna, medtem ko je bila na ostalih trgih Mercatorjevega poslovanja pozitivna. Za leto 2014 se nadaljnji padec predvideva le še za Slovenijo, ki pa je za Skupino Mercator največji trg.

Slovenija je močno vezana na gospodarstvo Evropske unije, ki bo po jesenski gospodarski napovedi Evropske komisije v letu 2013 ostalo na enaki ravni kot leta 2012 (vendar se v zadnjih mesecih leta kaže rast), v evrskem območju pa naj bi se skrčilo za 0,4 %. 10 držav članic Evropske unije naj bi v letu 2013 doživelo padec BDP-ja, medtem ko naj bi bili v letu 2014 takšni le še dve, na žalost med njima tudi Slovenija. Po napovedih naj bi se BDP v Evropski uniji v letu 2014 povečal za 1,4 %, v evrskem območju pa za 1,1 %. Rast se pričakuje tudi za leto 2015, ko naj bi se BDP v Evropski uniji povečal za 1,9 %, v evrskem območju pa za 1,7 %. Rast v letu 2015 pa se napoveduje tudi vsem državam članicam Evropske unije. Inflacija naj bi tudi v obdobju 2014-2015 ostala na nizki ravni, okoli 1,5%.

Vpliv tržne situacije na potrošnje

Leta 2013 so bile gospodarske aktivnosti na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja še vedno v znamenju soočanja s posledicami finančne krize. Stopnje brezposelnosti še vedno ostajajo na relativno visoki ravni, še posebej na trgu Bosne in Hercegovine, medtem ko se je na trgu Srbije in Črne gore situacija nekoliko izboljšala. Kupna moč tako še vedno ostaja relativno nizka, potrošniki pa so pri svojih nakupih preudarni in se pogosteje odločajo za nakupe pri različnih trgovcih. Konkurenca je na vseh trgih poslovanja zaradi oteženih gospodarskih razmer in posledičnega preudarnega obnašanja potrošnikov toliko bolj zaostrena.

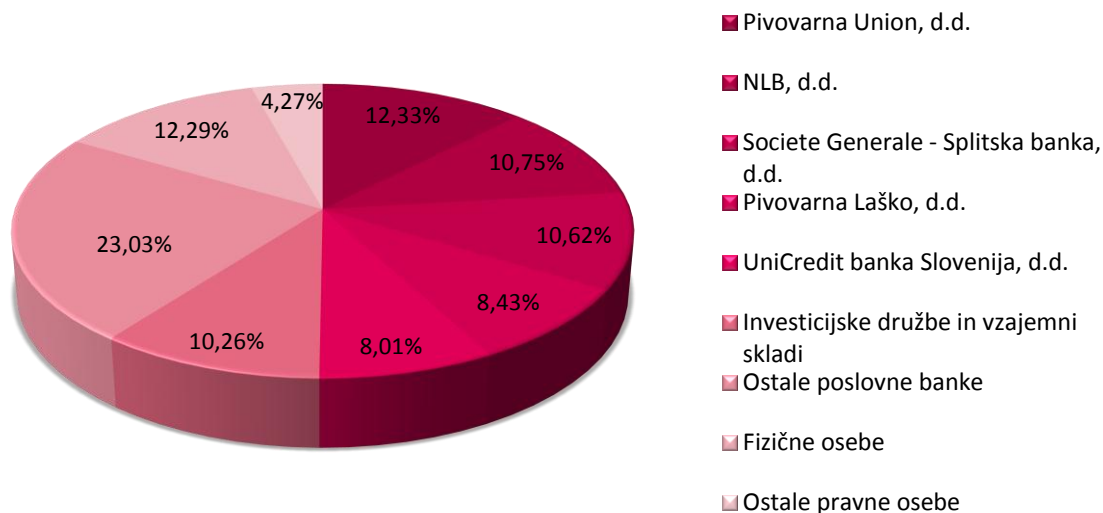
Zaupanje potrošnikov v Sloveniji je bilo v letu 2013 rahlo bolj optimistično kot leto pred tem, na kar kaže za 2 odstotni točki višja povprečna vrednost kazalnika zaupanja potrošnikov, ugotavljajo na državnem statističnem uradu. Še vedno pa je bilo

zaupanje potrošnikov v Sloveniji pod evropskim povprečjem po podatkih Nielsna. Večina potrošnikov meni, da je država še vedno v recesiji (več kot 94 % vprašanih) in v naslednjem letu še ne pričakujejo izboljšanja (več kot 80 % vprašanih). Varnost zaposlitve jim predstavlja največjo skrb. Večina potrošnikov si ne more kupiti stvari, ki jih potrebuje ali želi. Dobri četrtini potrošnikov po pokritju osnovnih življenjskih stroškov ne ostane nič denarnih sredstev. Tistim, ki ostane na razpolago še kaj denarnih sredstev pa le-ta večinoma namenijo varčevanju in odplačevanju dolgov. Potrošniki so prilagodili svojo potrošnjo z namenom zmanjšanja stroškov gospodinjstva glede na prejšnje leto na naslednje načine: največ s prehodom na cenovno ugodnejše blagovne znamke živil, z zmanjšanjem stroškov za oblačila, razvedrilo izven doma in časovnim odlogom nakupa novejših tehnoloških izdelkov.

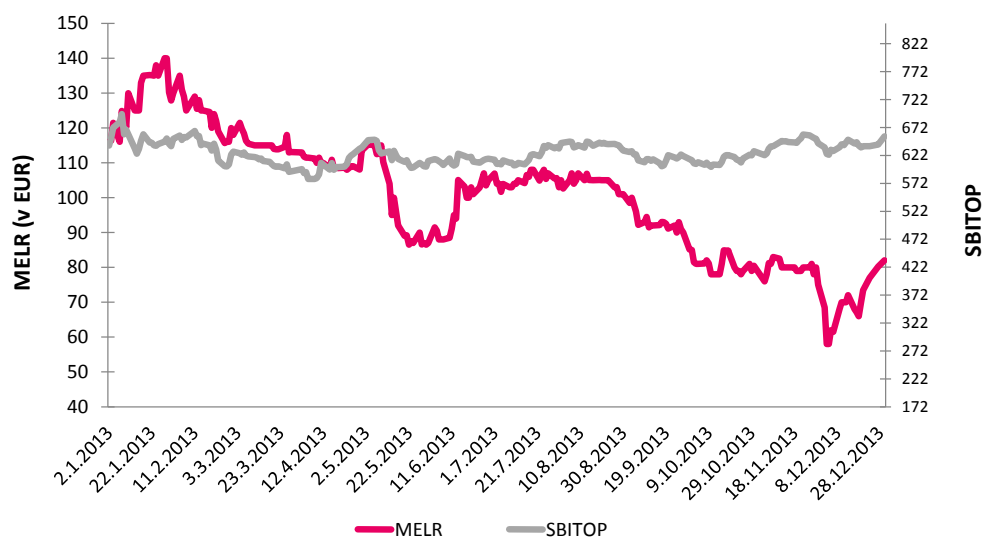
Po podatkih raziskave o zaupanju potrošnikov družbe Nielsen je na Hrvaškem zaupanje potrošnikov še vedno med najnižjimi v Evropi. Potrošniki se na recesijo odzivajo tako, da kupujejo samo nujne izdelke vsakdanje potrošnje, aktivno iščejo proizvode v akcijah in na splošno kupujejo v manjših količinah. V Srbiji so potrošniki bolj racionalni, občutljivi na cene, planirajo svoje nakupe in se odpovedujejo velikim nakupom. Kupujejo samo nujno špecerijo, aktivno iščejo proizvode v akcijah in na splošno kupujejo v manjših količinah. Ekonomska kriza se odraža tudi na rasti sivega trga, ki vpliva na zakonite kanale prodaje. Na trgu Bosne in Hercegovine ter v Črni gori, kjer je kupna moč kar trikrat nižja od evropskega povprečja, potrošniki kupujejo manj, izbirajo samo nujne izdelke, aktivno iščejo proizvode v akcijah, padla pa je tudi velikost nakupne košarice.

MERCATORJEVA DELNICA

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.12.2013:



Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v letu 2013 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	31.12.2013	31.12.2012	Indeks 31.12.2013/ 31.12.2012
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361	3.765.361	100,0
Število lastnih delnic	42.192	42.192	100,0
Tržna kapitalizacija (v EUR)	308.759.602	429.251.154	77,6
Tržna cena delnice (v EUR)	82,00	114,00	77,6
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	184,40	198,82	89,6
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	58,00	111,00	81,6
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	140,05	151,95	83,5
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	100,70	123,46	75,8
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	(6,2)	(20,8)	(249,1)
Multiplikator dobička (P/E)	(13,2)	(5,5)	(31,1)
Kapitalski donos (v %)	(28,07)	(22,45)	330,9
Dividendni donos (v %)	0,00	4,08	80,5
Skupni donos (v %)	(28,07)	(18,37)	1.072,8

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

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

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

številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

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

NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR ZA LETO 2013

Nerevidirani izkaz finančnega položaja Skupine Mercator

v tisoč EUR	31.12.2013	31.12.2012	Indeks 31.12.2013/ 31.12.2012
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva	1.831.336	1.896.316	96,6
Dolgoročno dana posojila in ostale terjatve	69.945	71.481	97,9
	1.901.281	1.967.796	96,6
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	264.799	267.711	98,9
Terjatve do kupcev in druge terjatve	235.217	246.460	95,4
Denar in denarni ustrezniki in dana posojila	31.870	40.852	78,0
	531.886	555.023	95,8
Skupaj sredstva	2.433.167	2.522.820	96,4
KAPITAL			
	630.272	663.249	95,0
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne, odložene obv. za davek in druge obveznosti	52.511	55.102	95,3
Finančne obveznosti	352.924	593.841	59,4
Rezervacije	25.047	31.459	79,6
	430.481	680.402	63,3
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	686.061	673.021	101,9
Finančne obveznosti	684.884	500.879	136,7
Izpeljani finančni instrumenti	1.469	5.269	27,9
	1.372.414	1.179.169	116,4
Skupaj obveznosti	1.802.895	1.859.571	97,0
Skupaj kapital in obveznosti	2.433.167	2.522.820	96,4

Nerevidirani izkaz poslovnega izida Skupine Mercator

v tisoč EUR	2013	2012	Indeks 2013/2012
Prihodki iz prodaje	2.765.868	2.873.186	96,3
Stroški prodaje	(2.667.295)	(2.745.203)	97,2
Stroški splošnih dejavnosti	(94.704)	(190.258)	49,8
Drugi poslovni prihodki	22.907	20.128	113,8
Poslovni izid iz poslovanja	26.776	(42.147)	-
Neto finančni odhodki	(54.078)	(68.132)	79,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(27.302)	(110.279)	24,8
Davek	516	5.659	9,1
Poslovni izid obračunskega obdobja	(26.786)	(104.620)	25,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	107.382	108.745	98,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR)	165.855	167.242	99,2

Izkaz stroškov

v tisoč EUR	2013	2012	Indeks 2013/2012
Stroški materiala	74.814	77.630	96,4
Stroški storitev	212.994	225.219	94,6
Amortizacija	80.605	81.789	98,6
Rezervacije	888	5.021	17,7
Stroški dela	284.518	297.052	95,8
Drugi stroški	15.219	14.710	103,5
SKUPAJ STROŠKI	669.038	701.421	95,4

Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom Skupine Mercator

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v letu 2013 ustvarila 2.765.868 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na leto 2012 pomeni znižanje za 3,7 %. Prihodki iz prodaje so se v Sloveniji znižali za 3,4 %, v tujini pa je padec znašal 4,1 %. V Sloveniji so se glede na lansko leto prihodki najbolj znižali v programu izdelkov za dom in v tekstilnem programu. V tujini je sprememba prihodkov glede na lansko obdobje različna po posameznih državah, gledano skupaj pa je padec predvsem posledica izhoda iz Bolgarije in Albanije ter konkurenčnih razmer na hrvaškem trgu, kjer je bil padec prihodkov 10,5 %.

Stroški prodaje

Stroški prodaje Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodjalne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v letu 2013 znašali 2.667.295 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 2,8-odstotni padec.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje zmanjšala za 3,4 %. V letu 2013 je bilo zaradi poslabšane likvidnosti realiziranih tudi za 1,8 milijona EUR manj cassascontov, kar je rezultat zaostrenih razmer na trgu. Drugi poslovni odhodki so v letu 2013 glede na lansko leto manjši za kar 9.854 tisoč EUR. V letu 2012 so bili namreč med drugim precej višji zaradi stroškov izstopa z trga Bolgarije in Albanije.

Stroški

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v letu 2012 znašajo 94.704 tisoč EUR.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja (vključeni v stroške prodaje), proizvodjalnih stroškov in stroškov splošnih dejavnosti so v letu 2013 znašali 670.644 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje zmanjšali za 3,7 %. Najbolj so se zmanjšale rezervacije, prevrednotovalni poslovni odhodki in drugi poslovni odhodki. Na omenjene kategorije so imeli namreč vpliv lanskoletni odpisi.

Stroškovna racionalizacija se je nadaljevala tudi v letu 2013, v okviru katere smo privarčevali tako na stroških materiala, kot tudi na stroških storitev, večji prihranki so bili ustvarjeni tudi na stroških

dela, skladno z izvedeno reorganizacijo v mesecu marcu.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v letu 2013 realizirala 26.776 tisoč EUR dobička iz poslovanja, za razliko od predhodnega leta, ko je realizirala izgubo iz poslovanja, predvsem zaradi večjih slabitev in odpisov.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko leto manjši za 14.054 tisoč EUR. Lansko leto so bili le-ti precej višji zaradi negativnih tečajnih razlik zaradi zmanjševanja vrednosti srbskega dinarja in hrvaške kune, ter višjih popravkov vrednosti terjatev.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v letu 2013 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -27.302 tisoč EUR. Izguba je predvsem posledica padca prodaje na skoraj vseh trgih. S stroškovno racionalizacijo smo sicer dosegli znižanje vseh pomembnejših skupin stroškov, vendar pa le-to ni moglo nadomestiti zmanjšanja razlike v ceni kot posledice krčenja prihodkov, poleg tega se bodo nekateri učinki aktivnosti v zvezi z racionalizacijo pokazali šele čez čas.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba poslovnega leta 2013 za Skupino Mercator je znašala -26.786 tisoč EUR.

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) in kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR)

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) Skupine Mercator v letu 2013 znaša 107.382 tisoč EUR. Relevantna mera sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja, ki upošteva tudi širjenje maloprodajne mreže Skupine Mercator s poslovnim najemom, kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), pa znaša 165.855 tisoč EUR

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31.12.2013 znašala 2.433.167 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2012 zmanjšala za 89.653 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.12.2013 znaša 1.901.281 tisoč EUR, kar je za 66.515 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2012. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 96,3 % (1.831.336 tisoč EUR), katerih vrednost je za 64.980 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2012, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije in negativnih tečajnih razlik.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.12.2013 znaša 531.886 tisoč EUR, kar je za 23.137 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2012. Največji delež predstavljajo zaloge

(49,8 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (44,2 %). Skupina je v letu 2013 nadaljevala z aktivnostmi za optimizacijo upravljanja z obratnim kapitalom, kar se je odrazilo tako na zmanjšanju zalog kot tudi terjatev.

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31.12.2013 znaša 630.272 tisoč EUR. Glavne spremembe kapitala v letu 2013 se nanašajo na čisti poslovni izid leta 2013 v višini -26.786 tisoč EUR.

Na dan 31.12.2013 znašajo celotne finančne obveznosti 1.037.807 tisoč EUR, kar je za 56.912 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2012, kar je posledica aktivnosti Skupine v smeri zmanjševanja zadolženosti in finančnega prestrukturiranja. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31.12.2013 znaša 957.127 tisoč EUR (31.12.2012: 1.008.034 tisoč EUR).

Neto dolg Skupine Mercator na dan 31.12.2013:

v 000 EUR	31.12.2013	31.12.2012	Indeks 31.12.2013/ 31.12.2012
Dolgoročne finančne obveznosti	352.924	593.841	59,4
Kratkoročne finančne obveznosti	684.884	500.879	136,7
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	1.469	5.269	27,9
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi inštrumenti	1.039.276	1.099.990	94,5
Denar in denarni ustrezniki	26.370	38.012	69,4
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	16	1	1.600,1
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	820	1.069	76,7
Dana posojila in depoziti	54.942	52.872	103,9
Finančna sredstva	82.149	91.955	89,3
NETO FINANČNI DOLG	957.127	1.008.034	94,9

Na dan 31.12.2013 znaša stanje rezervacij 25.047 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2012 so se rezervacije zmanjšale za 6.413 tisoč EUR predvsem zaradi delne odprave rezervacij za tožbe in rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade.

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.12.2013 znašajo 687.170 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2012 povečale za 11.850 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica

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

Na dan 31.12.2013 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 55,8 %, kar je za 12,5 odstotne točke manj, kot konec leta 2012.

Načrtovano poslovanje Skupine Mercator v letu 2014

Skupina Mercator za leto 2014 planira izboljšanje poslovanja, ki ga bomo dosegli z doslednim izvajanjem zastavljenih **stroškovnih in trženjskih ukrepov** za izboljševanje konkurenčnosti Mercatorja v očeh kupcev. Na izboljšanje poslovanja bo pomembno vplivalo tudi **uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje**.

Večina trgov Mercatorjevega poslovanja bo tudi v letu 2014 soočenih z nizko kupno močjo in zmanjševanjem potrošnje. Manjša pozitivna gospodarska rast je tako napovedana le za trge Srbije, Bosne in Hercegovine ter Črne gore, medtem ko Slovenija in Hrvaška še ne bosta sledili pozitivnim trendom na trgu.

v tisoč EUR	2013	Plan 2014
Prihodki iz prodaje	2.765.868	2.672.342
Stroški prodaje	(2.667.295)	(2.554.993)
Bruto dobiček	98.574	117.349
Stroški splošnih dejavnosti	(94.704)	(93.875)
Drugi poslovni prihodki	22.907	11.410
Poslovni izid iz poslovanja	26.776	34.884
Neto finančni odhodki	(54.078)	(33.872)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(27.302)	1.012
Davek	516	(673)
Poslovni izid obračunskega obdobja	(26.786)	339
Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA)	107.382	113.565
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR)	165.855	170.201